



# भारत का राजपत्र The Gazette of India

साप्ताहिक/WEEKLY

प्राधिकार से प्रकाशित  
PUBLISHED BY AUTHORITY

सं० 8] नई दिल्ली, शनिवार, फरवरी 23—मार्च 1, 2019 (फाल्गुन 4, 1940)  
No. 8] NEW DELHI, SATURDAY, FEBRUARY 23—MARCH 1, 2019 (PHALGUNA 4, 1940)

इस भाग में भिन्न पृष्ठ संख्या दी जाती है जिससे कि यह अलग संकलन के रूप में रखा जा सके  
(Separate paging is given to this Part in order that it may be filed as a separate compilation)

## भाग IV

### [PART IV]

[गैर-सरकारी व्यक्तियों और गैर-सरकारी संस्थाओं के विज्ञापन और सूचनाएं]

[Advertisements and Notices issued by Private Individuals and Private Bodies]

#### NOTICE

NO LEGAL RESPONSIBILITY IS ACCEPTED FOR THE PUBLICATION OF ADVERTISEMENTS/PUBLIC NOTICES IN THIS PART OF THE GAZETTE OF INDIA. PERSONS NOTIFYING THE ADVERTISEMENTS/PUBLIC NOTICES WILL REMAIN SOLELY, RESPONSIBLE FOR THE LEGAL CONSEQUENCES AND ALSO FOR ANY OTHER MISREPRESENTATION ETC.

BY ORDER  
Controller of Publication

#### CHANGE OF NAME

I hitherto known as DALBIR KAUR wife of MALOOK SINGH, R/o H. No-240, Baba Ishar Singh Nagar, Jalandhar-144005, Punjab, have changed my name and shall hereafter be known as BALBIR KAUR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

DALBIR KAUR  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as PARAMJIT KAUR wife of BALWINDER SINGH, R/o Vill-Gosal, PO-Chak Kalal, Nawanshahr-144505 Punjab, have changed my name and shall hereafter be known as MANJINDER KAUR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PARAMJIT KAUR  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as MOHINDER KAUR wife of TARSEM SINGH, R/o Vill- Gosal, PO- Chak Kalal, Nawanshahr- 144505 Punjab, have changed my name and shall hereafter be known as SURINDER KAUR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MOHINDER KAUR  
[Thumb Impression]

I hitherto known as ANITA PANDEY Daughter of ANIRUDDHA PANDEY, residing at 5th BN NDRF, Vill/Post-Sudumbare, Tehsil-Maval, Distt-Pune, Maharashtra, Pin-412109, have changed my name and shall hereafter be known as RAJ SRIVASTAVA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ANITA PANDEY  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as TARSEM SINGH GILL son of JASPAL SINGH, residing at VPO Jhander Maha Purkhan Tehsil Khadur Sahib Distt. Taran Taran-143422, Punjab, have changed my name and shall hereafter be known as TARSEM SINGH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

TARSEM SINGH GILL  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as RANJU daughter of RAJ KARAN wife of RAKESH KUMAR, R/o Sector-58, Jharsaintly, Ballabgarh, Faridabad, Haryana-121004, have changed my name and shall hereafter be known as RANJU KATARIA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RANJU  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as GURDEV KAUR KALER wife of BAKHTAWAR SINGH, residing at V.P.O. Chuhar Chak, District Moga-142053, Punjab, India, have changed my name and shall hereafter be known as GURDEV KAUR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

GURDEV KAUR KALER  
[Thumb Impression]

I hitherto known as JAMAIL SINGH son of BANTA SINGH, residing at Village Gharinda Tehsil and District Amritsar Punjab, have changed my name and shall hereafter be known as JAIMAL SINGH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

JAMAIL SINGH  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as BABU RAO GADWAL son of SURESH GADWAL, resident of H.No: 8-6-28/4, Plot No-45, FCI Colony, Phase-1, Near Water Tank, Vanasthalipuram, L.B. Nagar, R.R Distt. T.S-500070, have changed my name and shall hereafter be known as RAHUL GADWAL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

BABU RAO GADWAL  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as KURAGANTI CHETAN KUMAR @ KURU GANTI CHATAN KUMAR @ KURU GANTI CHATAN KUMAR @ KURAGANTI CHETAN KUMAR son of BASAVA RAO, R/o H. No-3-55, S.C Colony, Royyuru, Krishna Dist, A.P, Pin-52115, have changed my name and shall hereafter be known as KURAGANTI CHETAN KUMAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

KURAGANTI CHETAN KUMAR @ KURU GANTI CHATAN KUMAR @ KURU GANTI CHATAN KUMAR @ KURAGANTI CHETAN KUMAR  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as TIPPU son of MD.HYDER ALI, Resident of H.No-4-12-87/2/1, M.M. Phadi, Rajendra Nagar, Sogbowli, Hyderguda, R.R Dist, T.S, Pin-500048, have changed my name and shall hereafter be known as MOHAMMED MUZAMMIL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

TIPPU  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as ANJANA ARORA wife of NITIN MEHTA, residing at H. No.25, Bank Enclave District Jalandhar Punjab, have changed my name and shall hereafter be known as MEHAK MEHTA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ANJANA ARORA  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as PUNAM GUPTA wife of KARAN GOYAL, residing at H. No.350, Basant Avenue District Amritsar Punjab, have changed my name and shall hereafter be known as SAIRA GOYAL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PUNAM GUPTA  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as DALJEET KAUR wife of SUBEG SINGH, residing at VPO Beharwal, Attari Road District Amritsar Punjab, have changed my name and shall hereafter be known as AMRIK KAUR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

DALJEET KAUR  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as MUNNA KUMAR THAKUR son of SHYAM DEO THAKUR, R/o 23/1, Dr. Jiban Ratan Dhar Road, Near Airport Indira Gandhi School, Dumdum, Kolkata (WB)-700028, have changed my name and shall hereafter be known as SURAJ KUMAR THAKUR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MUNNA KUMAR THAKUR  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as PITABAS BEHERA son of RABINARAYAN BEHERA, residing at-Debendrapur, PO-Bishnupur, P.S-Khantapada, Dist-Baleswar, State-Odisha, India, Pin-756051, have changed my name and shall hereafter be known as ISHAAN BEHERA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PITABAS BEHERA  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as SHIVAPRASAD MALLAPPA HOLGUNDI son of MALLAPPA KOTRAPPA HOLAGUNDI, employed self in the business residing at #1556/57, 1st Main, 15th Cross Vinobhanagara.Davangere-577006, Karnataka, have changed my name and shall hereafter be known as SHIVAPRASAD MALLAPPA HOLAGUNDI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SHIVAPRASAD MALLAPPA HOLGUNDI  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as HOSHIAR SINGH, son of LOVEKUSH, resident of H. No. 344 Bajitpur Thakran, P.O. Nangal Thakran Delhi 110039, have changed my name and shall hereafter be known as PARDEEP KUMAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

HOSHIAR SINGH  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as MANJIT KAUR wife of GIYAN SINGH, R/o VPO Kangniwal Tehsil Phillaur, Jalandhar, Punjab-144032, have changed my name and shall hereafter be known as BALJIT KAUR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MANJIT KAUR  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as HIRA LAL son of Late CHHUTTI LAL RAIKWAR, employed as Junior Works Manager under Personal No. 847371 working at SA-4 Section in Ministry of Defence, Ordnance Factory Khamaria, Jabalpur (M.P.)-482005, residing at House No.1677, Shivdham Nagar, ITI, Madhotal, Post Office-Baldeo Bagh, Jabalpur-482002 (M.P.), have changed my name and shall hereafter be known as HIRA LAL RAIKWAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

HIRA LAL  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as KULWINDER KAUR wife of JAIMAL SINGH, residing at Village Gharinda Tehsil and District Amritsar Punjab, have changed my name and shall hereafter be known as SAWINDER KAUR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

KULWINDER KAUR  
[Thumb Impression]

I hitherto known as KANWALJIT KAUR wife of HARVINDER SINGH, residing at Village Sukhewala PO Bundala Tehsil and District Amritsar Punjab, have changed my name and shall hereafter be known as KAMALJIT KAUR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

KANWALJIT KAUR  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as PATHURI SAJITHA daughter of GARAPATI SESHAGIRI RAO, Resident of 102, Gajuwaka Gardens, Gajalapuram X Roads, Gajalapuram Village, Peddapalli Post, Tripuraram Mandal, Nalgonda District-508207, TA, have changed my name and shall hereafter be known as GARAPATI SAJITHA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PATHURI SAJITHA  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as POONAM BANO daughter of NISAR AHMAD, R/o 632/124, Surendra Nagar, Sector-A, Lucknow (U.P.)-226028, have changed my name and shall hereafter be known as ALISHA BANO.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

POONAM BANO

[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as SUBRAVETI VENKATA SAICHARAN CHENCHAL RAO @ SUBRAVETI VENKATA SAI CHENCHAL RAO son of SUBRAVETI SATYANARAYANA MURTHY, resident of Flat No. 401, Shalina Residency, St. No. 6, Vijayapuri Colony, South Lalaguda, Secunderabad, Hyderabad-500017, Telangana, have changed my name and shall hereafter be known as SUBRAVETI RITHIK.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SUBRAVETI VENKATA SAICHARAN CHENCHAL RAO  
@ SUBRAVETI VENKATA SAI CHENCHAL RAO

[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as D. RAAGASRI daughter of DASARAI RAMA KRISHNA, R/o Flat No-305, Sai Goutami Residency, Spring Fields Colony, Secunderabad, Behind Old Deewan Dhaba, Jeedimetla, Hyderabad, T.S, Pin-500055, have changed my name and shall hereafter be known as DASARI RAGASRI MEGHANA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

D. RAAGASRI

[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as JARNAIL SINGH son of DHARAM SINGH, residence of VPO. Talwandi Sallan, Teh. Dasuya, Hoshiarpur-144203, Punjab, have changed my name and shall hereafter be known as KARNAIL SINGH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

JARNAIL SINGH

[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as SHIVSHANKAR son of RAMKRISHNA, employed as DAFTARY (MTS) in the All India Radio, Indore residing at C-21, Akashwani Vihar Colony, Near Jila Jail, Residency Area, Indore-452001, have changed my name and shall hereafter be known as SHIVSHANKAR PATIL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SHIVSHANKAR

[Signature (in existing old name)]

I, SAKATTER SINGH son of SHANGARA SINGH, R/o Vill. Bulley PO Mustfapur Distt. Jalandhar-144201, Punjab, India have changed the name of my minor son YUSHAN PREET SINGH SANDHU, aged 16 years and he shall hereafter be known as NIRVAIR SINGH SANDHU.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SAKATTER SINGH

[Signature of Guardian]

I hitherto known as SUBHAS CHANDRA CHATTERJEE son of Late PURNA CHANDRA CHATTERJEE, employed as Chargeman (Technical) i.e C/M (T) in the Rifle Factory Ishapore i.e (R.F.I), residing at A.C.Nath Street, Ishapore Nawabganj, 24 Parganas (North), West Bengal, Pin-743144, India, have changed my name and shall hereafter be known as SUBHAS CHATTERJEE.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SUBHAS CHANDRA CHATTERJEE

[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as GANJI KRANTHI VARDHAN, son of GANJI CHAKRAPANI, residing at H.No. 1-7-427, Bakaram, Musheerabad, Hyderabad-500020, Telangana, have changed my name and shall hereafter be known as GANJI TARAK.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

GANJI KRANTHI VARDHAN

[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as JEERU DEEPA REDDY, daughter of CHANDRASEKHARA REDDY JEERU, wife of DIPANKAR JYOTISH TARAFDER, Self employed as ADVOCATE, residing at Door No.-45-57-17/5/2, FLAT # 102, City Towers Apartments, Narasimha Nagar, Visakhapatnam, Andhra Pradesh, Pin-530024, have changed my name and shall hereafter be known as DEEPA DIPANKAR TARAFDER.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

JEERU DEEPA REDDY

[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as BABU SRINATH, son of SRINATH S YADAV, HQ TC IAF Bangalore employed as Lascar residing at No. 1597/A, Sanjeevininagar, Post Sahakarnagar, Bangalore-92, have changed my name and shall hereafter be known as BABU S. YADAV.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

BABU SRINATH

[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as HEMPUNJ OHRI, wife of SUCHINT MIGLANI, resident of B4-304, Tulip Orange Apartments, Sector-70, Darbaripur Road, Gurgaon, Haryana-122101, have changed my name and shall hereafter be known as SHILPI OHRI MIGLANI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

HEMPUNJ OHRI  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as PARAMJIT KAUR GILL wife of TARSEM SINGH, residing at VPO Jhander Maha Purkhan Tehsil Khadur Sahib Distt. Tarn Taran-143401, Punjab, have changed my name and shall hereafter be known as PARAMJIT KAUR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PARAMJIT KAUR GILL  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as REENA RANI wife of Shri SATISH KUMAR, permanent resident of Rakran Dhahan, Distt. S.B.S. Nagar-144526, Punjab, have changed my name and shall hereafter be known as ANJU NAYYAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

REENA RANI  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as PARAMJIT KAUR wife of TIRATH SINGH, R/o VPO Pandori Khas Distt Jalandhar-144040, Punjab, have changed my name and shall hereafter be known as GURPAL KAUR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PARAMJIT KAUR  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as MALATHI PUJARI wife of JAYANANDA POOJARY; housewife, residing at "Malathi Nivas", D/No. 8-53 C, Near Ice Factory, P.O & Vill- Kadekar, Sea View Road, Dist & Taluk- Udupi, State-Karnataka, Pin Code-576103, have changed my name and shall hereafter be known as "MALATHI J POOJARY".

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MALATHI PUJARI  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as RAMA RAM SAHARAN son of PANA RAM SAHARAN, residing at V/P-Bhanwarlai Tehsil-Ramsar Dist.-Barmer (Raj) Pin-344001, have changed my name and shall hereafter be known as RAMAN SAHARAN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAMA RAM SAHARAN  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as SUBRATA KUMAR PRAMANIK son of SUDHIR CHANDRA PRAMANIK, employed as Peon in the DD SIB Kolkata 9/1 Gariahat Road Kolkata-700019 (MHA Govt. of India) Residing at Tollygunge Cent. Govt. Qrts Block-A, Type-II, Flat-86, P.S-Regent Park P.O.-Regent Park Graham Road Kolkata-700040, have changed my name and shall hereafter be known as SUBRATA PRAMANIK.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SUBRATA KUMAR PRAMANIK  
[Signature (in existing old name)]

I, DAVINDER KAUR W/o Late Sh. GURJANT SINGH, residing at Village Seel, Post Office, Jogipur, District Patiala, (Punjab), have changed the name of my minor son HARWINDER SINGH, aged 17 years (Date of Birth: 31-03-2001), and he shall hereafter be known as SUKHCHAIN SINGH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

DAVINDER KAUR  
[Signature of Guardian]

I hitherto known as SUBHASH KUMAR BAITHA Son of Sh. MADAN CHAUDHARY, R/o Room No. 133, Jhelum Hostel, J N U, Delhi-110067, have changed my name and shall hereafter be known as SUBHASH CHAUDHARY.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SUBHASH KUMAR BAITHA  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as LALIT MITTAL S/o Sh. SHIV NARAYAN MITTAL, R/o 7783/2, New Model Basti, Rani Jhansi Road, Delhi, have changed my name and shall hereafter be known as LALIT GUPTA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

LALIT MITTAL  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as RAJINDER KAUR D/o SUKHDEV SINGH and wife of GURPREET SINGH, R/o Kothi Surjit Pura, Sekha Road, Barnala (Pb)-148101, have changed my name and shall hereafter be known as HARPREET KAUR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAJINDER KAUR  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as P. RAMALINGAM son of PAULPANDI, residing at 26/5A, Polepettai, 1st Street Thoothukkudi, Meur Tuticorin, Tamil Nadu-628002, have changed my name and shall hereafter be known as ROBIN JEYARAJ P. I do not want to change my religion.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

P. RAMALINGAM  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as RICKY JAIKISHAN CHAINANI, Son of JAIKISHAN TIRATHDAS CHAINANI, Resident of B-605, Harmony Apartment, Opp. VR Mall, Vesu, Surat-395007, State Gujarat, India, have changed my name and shall hereafter be known as RICKEEY JAIKISHAN CHAINANI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RICKY JAIKISHAN CHAINANI  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as AARATI daughter of PRAMJEET SINGH wife of ARVINDER SINGH SETHI, residing at Plot No.19, Baba Deep Singh Avenue, O/s Chatiwind Gate, Amritsar, have changed my name and shall hereafter be known as NAVNEET KAUR SETHI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

AARATI  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as TINU DEVANAND NAGRALE son of DEVANAND MAHADEV NAGRALE, R/o Armori, Tadurvaar Nagar, Dist. Gadchiroli (MH)-441208, have changed my name and shall hereafter be known as TUSHAR DEVANAND NAGRALE.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

TINU DEVANAND NAGRALE.  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as SAMEEKSHA CHAUHAN daughter of Mr. SANT PRASAD NAG employed as Manager in Aon Consulting Pvt. Ltd., Lotus Business Park, Pushkar Powercon Building, 4th Floor, Sector-127, Noida, Distt. Gautam Budh Nagar, U.P.-201301, residing at Flat No. A-205, Krishna Apra Sapphire, Vaibhav Khand, Indirapuram, Ghaziabad, Uttar Pradesh have changed my name and shall hereafter be known as SAMEEKSHA NAG.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SAMEEKSHA CHAUHAN  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as HARENDRA KUMAR son of Late Shri RAMESH CHAND employed as EA (P) 3 in the Indian Navy, residing at Qtr. No. N/2B SVN Colony, 104 Area, Marripalem Post, Visakhapatnam, Andhra Pradesh-530 018, have changed my name and shall hereafter be known as HARENDRA SARSWAT.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

HARENDRA KUMAR  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as TAJINDER KAUR wife of SURINDER PAL SINGH Vill. Jhans, PO. Tanda Distt. Hoshiarpur-144203, Punjab, have changed my name shall hereafter be known as TAJINDER KUMARI BHATIA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

TAJINDER KAUR  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as VEENAY son of RAVISHANKAR MUNIDEV RAO, residing at, Door No. 22/8, Balaji Koil Street, K. Kamaraj Road, Cross, Bengaluru, Karnataka-560042, India have changed my name and shall hereafter be known as VEENAY RAVISHANKAR AVANTHKAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

VEENAY  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as LALIT KUMAR, S/o of GYANI SINGH, residing at, 546, Shankarpur, Dariyapur, Sasni, Hathras, Uttar Pradesh-204102, India, have changed my name and shall hereafter be known as LALIT KUMAR MADNAWAT.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

LALIT KUMAR  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as RAMAVTAR S/o Late KAPOOR CHAND GARG R/o D-1/127, Mansa Ram Park, Near Dwarka More Metro Stn., Uttam Nagar, New Delhi-110059, have changed my name and shall hereafter be known as RAVAVTAR GARG.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAMAVTAR  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as VIJAYAKUMAR B S, S/o B K SRINIVASAMURTHY, Residing at, Old No. 360, New No. 08, 1st Floor, 7th Main Road, 9th Cross, Narasimharaja Colony, Basavanagudi, Bangalore, Karnataka-560019, India, have changed my name and shall hereafter be known as CHANDRAMOULI S.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

VIJAYAKUMAR B.S.  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as HANUMALASETTY DURGA PRASAD @ HANUMANSETTY D PRASAD S/o VENKATA RAMANA, R/o H. No. 2-13, Peta, Vapada (M), Ramaswamipeta, Vizianagaram, A.P. Pin-535145, have changed my name and shall hereafter be known as HANUMALASETTY DURGA PRASAD.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

HANUMALASETTY DURGA PRASAD @  
HANUMANSETTY D PRASAD  
[Signature (in existing old name)]

I, ARIVUDAI NAMBI V son of V VADIVELU employed as Sub Divisional Engineer in Bharat Sanchar Nigam, Ltd., Coimbatore -641009, residing at D. No. 153, Rajarajeswari Nagar Layout, Srinivasa Nagar, Podanur (PO), Coimbatore-641023, Tamil Nadu. have changed the name of my son A. MITRAJIT aged 10 years and he shall hereafter be known as V.A.MITHRAJITH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ARIVUDAI NAMBI V  
[Signature of Guardian]

I hitherto known as GUNEET SHAMBI D/o Sh. SURINDER SINGH SHAMBI W/o Sh. SIDDARTH TANEJA, R/o L-3/19, Second Floor, DLF Phase-2, Gurgaon-122002, Haryana have changed my name and shall hereafter be known as GUNEET TANEJA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

GUNEET SHAMBI  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as POOJA SHENOY alias ANITHA PAI.G D/o GOPINATHA PAI GORTE and W/o DHIRAJ PAI, residing at, behind Sat School, Guddekeri, Hosabettu, Manjeshwar, Kasaragod, Kerala-671323, India, have changed my name and shall hereafter be known as ANITHA PAI G

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

POOJA SHENOY alias ANITHA PAI.G  
[Signature (in existing old name)]

I, ANKIT DUBEY, S/o SHYAM NARAYAN DUBEY, residing at 3-111, Vikas Khand 3, Gomti Nagar, Lucknow, Uttar Pradesh-226010, India, have changed the name of my minor daughter URVASHI DUBE Yaged 4 years and she shall be hereafter known as AADYA DUBEY

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SHYAM NARAYAN DUBEY  
[Signature of Guardian]

I hitherto Known as JASVIR KAUR W/o KULDIP SINGH, Resident of VPO. Zahura, Tehsil Dasuya, Distt. Hoshiarpur-144203, Punjab, Have Changed my Name and shall hereafter Known SATVIR KAUR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

JASVIR KAUR  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as FRANCIS FERNANDES, S/o INACIO ANTONIO PAIXAO FERNANDES, Residing At, 171/1, Dobivada, Castlerock. Tq.-Joida, Dist:Karwar, Castlerock, Karnataka-581121, India, have changed my name and shall hereafter be known as FRANCIS XAVIER FERNANDES.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

FRANCIS FERNANDES  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as SUNITA TIKARAM SOMKUWAR wife of DHANRAJ GAJBHIYE employed as Advocate in the District Court Bhopal, residing at 10 Landmark City, Near Rajat Vihar Colony, Danish Nagar, Bhopal have changed and shall hereafter be known as DEEKSHA DHANRAJ GAJBHIYE.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SUNITA TIKARAM SOMKUWAR  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as CH. MAHESH S/o. CH. NARAYANA, Employed as a Machinist in the Ministry of Defence Ordnance Factory, Yeddumailaram-502 205, Residing at Q. No. 3569, ODF Estate, Yeddumailaram, Kandi Mandal, Dist. Sangareddy. Have changed my name and shall hereafter be known as CHILUVERI UMA MAHESHWAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

CH. MAHESH  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as SANJIB NARAYAN CHAUDHURI son of Late MADHUSUDAN CHAUDHURY employed as Supervisor in the office of the Director General of Audit (Central), Kolkata, residing at 40/6, Biren Roy Road East, Purba Barisha, Kolkata-700008, have changed my name and shall hereafter be known as SANJIB NARAYAN CHAUDHURY.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SANJIB NARAYAN CHAUDHURI  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as, BAKHSHISH SAHOTA S/o SOHAN SAHOTA, residing at VPO Kingra Chowala, District Jalandhar-144201, Punjab, India, have changed my name and shall hereafter be known as BAKHSHISH SINGH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

BAKHSHISH SAHOTA  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as, DALBIR SINGH S/o KARTAR SINGH, residing at VPO Soond, Distt. SBS Nagar-144503, Punjab, India, have changed my name and shall hereafter be known as BALVIR SINGH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

DALBIR SINGH  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as JENNIFER PRIYADARSHINI RAY D/o BEJAMIN HERCULES, R/o LIG-683, Bharathi Nagar, Ramchandrapuram Town & Mandal, Sangareddy District of Telangana State, Pin-502032, India, have changed my name and shall hereafter be known as JENNIFER PRIYADARSHINI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

JENNIFER PRIYADARSHINI RAY  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as, ISHA OHRI wife of PUNEET OHRI, resident of H. No.-26, New Friends Colony, Khurla Kingra, Jalandhar-144003, Punjab, India, Punjab, India, have changed my name and shall hereafter be known as MANJOT MALHOTRA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ISHA OHRI  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as, BALVIR KAUR wife of GURDIAL SINGH D/o KARAM SINGH, residing at Vill. Bhalaipur, District Kapurthala-144625, Punjab, India, have changed my name and shall hereafter be known as BALJIT KAUR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

BALVIR KAUR  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as AVANTIKA AHLUWALIA Daughter of Mr. VIPIN AHLUWALIA, residing at A-35, First Floor, Friends Colony East, New Delhi-10065, have changed my name and shall hereafter be known as AVANTIKA KAPUR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

AVANTIKA AHLUWALIA  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SUKHJINDER wife of SUKHDEV SINGH, residing at VPO Baba Bakala Sahib, Lady Road, Amritsar-143202, Punjab have changed my name and shall hereafter be known as GURSHARN KAUR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SUKHJINDER  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as PANNA LAL alias PANNA LAL MAURYA S/o Late Sh. Matadeen employed as 2IC (IRLA No. 19770864) in the Border Security Force, 154 BN, BSF Ambasan Camp, Post-Linch, Distt Mehsana, Gujarat-384435, R/o RB 109, Second Floor, RBI Colony, Sector-6, R. K. Puram, New Delhi-110022, have changed my name and shall hereafter be known as PANNA LAL LAKSHYARAJ SINGH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PANNA LAL alias PANNA LAL MAURYA  
[Signature (in existing old name)]



I hitherto known as VINITA MOHAN, daughter of SILAPARASETTY MOHAN KUMAR, resident of #252, A Block, Aecs Layout, Kundanhalli, Brookefields, Bangalore-560037, have changed my name and shall hereafter be known as VINITA SILAPARASETTY.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

VINITA MOHAN  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as SHUBH GARG, S/o MUKESH KUMAR GARG, residing at, #138 Nitesh Vihar, Dhandra Road, Dugri, Ludhiana, Punjab-141013, India have changed my name and shall hereafter be known as SHUBHMAN GARG

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SHUBH GARG  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as MARGARET XAVIER GONSALVES, W/o BENHUR FRANCIS FERNANDES, Residing at H. No.-173, Lohar Galli, Santibastwad, Belagavi-590014, Karnataka, India, have changed my name and shall hereafter be known as MARGARET BENHUR FERNANDES.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MARGARET XAVIER GONSALVES  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as ANJIAIAH GOMASA S/O PULLAIAH GOMASA R/o 1-31/1, Rebbena, Adilabad (TS)-504219, have changed my name and shall hereafter be known as ANJI GOMASA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ANJIAIAH GOMASA  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as JAIBIR ARYA alias Jayveer son of SHUKRU LAL R/o H. No. 57, Kund Colony, P.O. Gopeshwar (UK)-246401, have changed my name and shall hereafter be known as JAIVEER ARYAN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

JAIBIR ARYA  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as RUKHAMODDEEN RAJAGOLI, son of UMARFAROOQ, employed as Junior Telecom officer (EP) in the O/o. Executive Engineer (E), Bharat Sanchar Nigam Ltd, Electrical Division, Hubballi, residing at H.No.97, Akshay colony, 4th Phase, Behind Chetan science college, Hubballi-580021, Dist. Dharwad, Karnataka have changed my name and shall hereafter be known as RUKHMUDDIN RAJGOLI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RUKHAMODDEEN RAJAGOLI  
[Signature (in existing old name)]

I, PUSHP KOHLI S/o. SOM NATH KOHLI R/o. 22-A, Tagore Nagar Jalandhar, Punjab, have changed my minor son name REHANKOHLI, age 11 years and he shall hereafter be known as ARMAAN KOHLI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PUSHP KOHLI  
[Signature of Guardian]

I hitherto known as GIRISH KUMAR PATNAYAK son of Late HARIHARA PATNAYAK, employed as Office Superintendent in the office of Deputy Chief Personnel Officer (Con), East Coast Railway, Bhubaneswar residing at At/PO. Rail Vihar, Chandrasekharpur, Bhubaneswar, Odisha, Pin-751023 have changed my name and shall hereafter be known as GIRISH KUMAR PATNAIK.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

GIRISH KUMAR PATNAYAK  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as PALA JNANADEEP S/o P.V.S.N. SUDHAKAR, R/o H. No. 26-12-1/1, Balusumudi, Sivaraopeta, Bhimavaram, West Godavari District, Andhra Pradesh-534202, have changed my name and shall hereafter be known as PALA JNANDEEP.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PALA JNANADEEP  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as MARIAMMAL.S Wife of A.VIGNESH, residing at A-25, Sheravati Bldg, New Mandala Colony, Anushaktinagar, Mumbai-94, have changed my name and shall hereafter be known as MAHESHWARI.V.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MARIAMMAL.S  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as PALO alias KASMIR KAUR W/o BALVIR RAM, residing at Village-Ghuman, District-Nawanshahr, Punjab-144503, have changed my name and shall hereafter be known as KASMIR KAUR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PALO alias KASMIR KAUR  
[Thumb Impression]

I hitherto known as POOJA MISHRA D/o VIJAYANDER BEHARI MISHRA, R/o 3505, Sweetberry, Sahara Garden City, Aadityapur-2, PO- RIT, Jamshedpur, Jharkhand-831014, have changed my name and shall hereafter be known as POOJA MISHRA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

POOJA MISHRA  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as KARPAGAM NATARAJAN W/o SATISH KRISHNAN, R/o A4/4, Triveni Apartment, Vasundhara Enclave, Delhi-110096, have changed my name and shall hereafter be known as MANJU SATISH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

KARPAGAM NATARAJAN  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as SANDEEP KUMAR son of MOOL CHAND SHARMA, residing at H. No. C 9/4A, Gali No. C -7, Band Gali, Arjun Mohalla, Maujpur, Delhi-110053, have changed my name and shall hereafter be known as SANDEEP SHARMA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SANDEEP KUMAR  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as SANDEEP GUPTA son of MADAN LAL, R/o H. No. 1078, Mohalla Gandhi Chowk, Shahkot, Jalandhar-144702, Punjab have changed my name and shall hereafter be known as SANDEEP KUMAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SANDEEP GUPTA  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as BAKSHO D/o LASHMAN SINGH wife of LAMBER SINGH, residing at V.P.O. Kala Sanghian, District Kapurthala-144623, Punjab, India have changed my name and shall hereafter be known as GURBAX KAUR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

BAKSHO  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as ANITA KUMARI MISHRA daughter of JAGDISH PRASAD MISHRA wife of RAMESHWAR KAUSHIK, residing at H. No. D-53, Gali No. 5, Aman Mohalla, Ambedkar Vihar, Joharipur Extn., Delhi-110094, have changed my name and shall hereafter be known as ANITA KAUSHIK.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ANITA KUMARI MISHRA  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as POONAM SINGH daughter of HARINDER SINGH, residing at RZF-760/47, Street No. 2, Raj Nagar-2, Palam Colony, New Delhi-110077, have changed my name and shall hereafter be known as KASHIKAA SINGH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

POONAM SINGH  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as REVIL SHAH S/o RANJIT SHAH, residing at B-805, Surya Plaza, Near Bhatar Char Rasta, U.M. Road, Surat, Gujarat-395017, have changed my name and shall hereafter be known as RAJ RANJITKUMAR SHAH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

REVIL SHAH  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as HARPREET SINGH son of SURENDRA SINGH, residing at E-176, 3rd Floor, Greater Kailash-1, New Delhi-110048, have changed my name and shall hereafter be known as HARPREET SINGH OBEROI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

HARPREET SINGH  
[Signature (in existing old name)]

I, BHARAT BHUSHAN GOSWAMI S/o Late Shri D.G. GOSWAMI, residing at B-46/G1 Dilshad Colony, Delhi-110095, have changed the name of my minor son YUV GOSWAMI aged 13 Years and he shall hereafter be known as NILESH GOSWAMI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

BHARAT BHUSHAN GOSWAMI  
[Signature of Guardian]

I hitherto known as KRISHAN KUMAR son of Shri UDAY SINGH, residing at B-II, 53, Madangir, New Delhi-110062, have changed my name and shall hereafter be known as GURJEEVAN SINGH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

KRISHAN KUMAR  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as MOHAMMAD BILAL son of ALTAF UR REHMAN, residing at 2737, Gali Ghisi Eint, Phari Bhojla, G.P.O., Delhi-110006, have changed my name and shall hereafter be known as ARMAAN KHAN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MOHAMMAD BILAL  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as PRITI daughter of KESHAV DEO and wife of VED PRAKASH, employed as Assistant Professor in the Department of Physical Planning, SPA, Delhi, residing at 93-B, DDA Flats, Mata Sundri Road, New Delhi-110002, have changed my name and shall hereafter be known as PRITI DEO.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PRITI  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as HARI SHARMA alias KISHOR KUMAR S/o RAJENDER PRASAD BHARDWAJ, residing at B-745, Near Jain Mandir, Jain Nagar, Karala, Delhi-110081, have changed my name and shall hereafter be known as KISHOR KUMAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

HARI SHARMA alias KISHOR KUMAR  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as AJIT SINGH RANA son of OMBIR SINGH RANA, residing at H. No. 392, Sector-4, Rohtak-124001, (Haryana), have changed my name and shall hereafter be known as RONIT RANA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

AJIT SINGH RANA  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SAMTA RANI daughter of CHANAN LAL SURI and wife of RAVINDER KUMAR, R/o H. No. 106, Gurditta Nagar, Basti Sheikh, Jalandhar-144002, Punjab have changed my name and shall hereafter be known as PINKY CHOCHAN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SAMTA RANI  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as CHARAN SINGH alias GURCHARAN SINGH SRAN son of MAL SINGH, residing at VPO-Salina, Distt.-Moga, Punjab-142048, have changed my name and shall hereafter be known as GURCHARAN SINGH SRAN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

CHARAN SINGH alias GURCHARAN SINGH SRAN  
[Thumb Impression]

I hitherto known as MOHAN KUMAR SINGH S/o RAGHUBANSH PRASAD SINGH, R/o Khasra No. 146/1, Street No. 28, Chauhan Chowk, Samta Vihar, Mukandpur Extn Part 2, Samai Pur, North West Delhi 110042, have changed my name and shall hereafter be known as MOHAN CHAUHAN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MOHAN KUMAR SINGH  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as KSHAMA D/o SHAMBHU PRASAD ROY SHIVENDRA, R/o H. No. 303, Plot No-285, Gyan Khand-1, Near Shahj International School, Indira Puram, Shipra Sun City, Ghaziabad, Uttar Pradesh-201041, have changed my name and shall hereafter be known as KSHAMA ROY.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

KSHAMA  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as PRASHANT S/o SUBHASH CHANDER MEHNDIRATTA, R/o Flat No. C-2/1, Welcome Group CGHS Plot No. 6, Sector-3, Dwarka-110078, have changed my name and shall hereafter be known as PRASHANT MEHNDIRATTA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PRASHANT  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as VIDESHI NISHAD S/o BADRI NISHAD, residing at 487/67, Vill- Peera Gharhi, Sunder Vihar, West Delhi-110087, have changed my name and shall hereafter be known as VIVEK NISHAD.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

VIDESHI NISHAD  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as SUSHILA alias SUSHEELA D/o RISHIKARAN, R/o H. No. 97 Strt/Mohalla Manaku Vill/Town Police Stn. Distt. Bijnor, have changed my name and shall hereafter be known as JYOTI CHAUHAN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SUSHILA alias SUSHEELA  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as OMPRAKASH MANDORA son of SHANKARLAL MANDORA, residing at 9, Gandhi Gali No. 2, Mehidpur City, Distt.-Ujjain, M.P.-456443, have changed my name and shall hereafter be known as JITENDRA MANDORA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

OMPRAKASH MANDORA  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as HARISH S/o Sh. BHAWANI DUTT, residing at B-9/153, Sector-3, Rohini, Delhi-110085, have changed my name and shall hereafter be known as HARISH SUNDRIYAL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

HARISH  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as AMRIK KUMAR KOTRA son of AMAR CHAND, residing at Ward No. 6, Pur Hiran Hoshiarpur-146111, have changed my name and shall hereafter be known as AMRIK KUMAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

AMRIK KUMAR KOTRA  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as SHINO KAUR alias AVTAR KAUR wife of SWARAN SINGH, residing at VPO-Dhilwan, Patti Ramu Ki, District Kapurthala-144801, Punjab, have changed my name and shall hereafter be known as SHINO KAUR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SHINO KAUR alias AVTAR KAUR  
[Thumb Impression]

I hitherto known as KAMALAWATI DEVI W/o JAGDISH PRASAD, residing at Village Majhauwa Jagat, P.O.- Majhauwa Meer, Distt. Basti, U.P.-272002, have changed my name and shall hereafter be known as KALAWATI DEVI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

KAMALAWATI DEVI  
[Thumb Impression]

I hitherto known as BAL KRISHAN alias BAL KRISHAN NAYYAR S/o DUNI CHAND, employed as Senior Tech-6825, C&W Shop, Jagadhri Workshop, Northern Railway, Govt. of India residing at H. No. 263-A, Vishnu Nagar, Nihang Chowk, Deep Wali Gali, Jagadhri Workshop, Jagadhri, Yamunanagar (HR)-135002, have changed my name and shall hereafter be known as BAL KRISHAN NAYYAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

BAL KRISHAN alias BAL KRISHAN NAYYAR  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as LALJEET SINGH SANDHU son of MANJIT SINGH, Resident of Village Hardialeana P.O. Rajo Wala Tehsil & District Faridkot 151203, Punjab India have changed my name and shall hereafter be known as LALJIT SINGH SANDHU.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

LALJEET SINGH SANDHU  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as JASKARAN SINGH SANDHU son of BALWINDER SINGH SANDHU, employed as Punjab Police resident of Village Hardialeana Tehsil & District Faridkot-151203, Punjab India have changed my name and shall hereafter be known as JASKARAN SINGH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

JASKARAN SINGH SANDHU  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as SARIKA SAREEN daughter of Sh. GIRISH CHANDER and wife of Late Major SHIV KAPOOR, residing at E-11/6, Vasant Vihar, New Delhi-110057, have changed my name and shall hereafter be known as SARIKA KAPOOR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SARIKA SAREEN  
[Signature (in existing old name)]

I, JAI PRAKASH SHUKLA S/o SANTOSH KUMAR SHUKLA, residing at 319-A/4, Govindpuri, Kalkaji, New Delhi-110019, have changed the name of my minor son ANANT SHUKLA aged 08 Years and he shall hereafter be known as AYUSHMAN SHUKLA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

JAI PRAKASH SHUKLA  
[Signature of Guardian]

I hitherto known as POONAM wife of BAL KISHAN KAPOOR, residing at 1896/8, W. No.8, Adampur, Jalandhar, Punjab-144102, have changed my name and shall hereafter be known as POONAM RANI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

POONAM  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as BAL KRISHAN son of PREM KUMAR, residing at 1896/8, W. No.8, Adampur, Jalandhar, Punjab-144102, have changed my name and shall hereafter be known as BAL KISHAN KAPOOR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

BAL KRISHAN  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as RAJ KUMAR S/o PIARA LAL, R/o 4685/17, Daim Ganj, Near Swami Hospital, Amritsar Punjab-143001, have changed my name and shall hereafter be known as RAJ KHOSLA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAJ KUMAR  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as SUNITA daughter of GURDEEP SINGH and wife of SANDEEP SINGH, residing at Village-Naglian, P.O.-Phantwan, Distt.-S.A.S. Nagar, Punjab-140103, have changed my name and shall hereafter be known as SUKHMANNJEET KAUR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SUNITA  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as SANJAY GUPTA alias SANJAY KUMAR S/o SARWAN KUMAR GUPTA, residing at H. No. 123, Street No. 3, Central Town, Jalandhar, Punjab-144001, have changed my name and shall hereafter be known as SANJAY KUMAR GUPTA .

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SANJAY GUPTA alias SANJAY KUMAR  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as SANTOSH RANI daughter of BACHAN LAL and wife of SANJEEV KUMAR, R/o H. No. 4849, Mohulla Dhiran, Jagraon, Ludhiana-142026, Punjab, have changed my name and shall hereafter be known as KANU SINGLA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SANTOSH RANI  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as RIPON KUMAR S/o TARSEM LAL, residing at Village-Khojpur, P.O-Rajpur, Distt. Jalandhar-144201, Punjab, have changed my name and shall hereafter be known as RIPAN KUMAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RIPON KUMAR  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as HUKUM CHAND S/o Sh. OM PRAKASH GUPTA, residing at RZ-647/313, Street No. 6, Geetanjali Park, West Sagarpur, New Delhi-110046, have changed my name and shall hereafter be known as HARSHIT GUPTA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

HUKUM CHAND  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as VIPIN KUMAR S/o Sh. ROHITASH SINGH, R/o House No. 219, 3rd Floor, Pocket-9, Sector-21, Rohini, Delhi-110086, have changed my name and shall hereafter be known as VIPIN CHAUHAN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

VIPIN KUMAR  
[Signature (in existing old name)]

I, FRANCIS JACOB S/o JACOB ABRAHAM, residing at C325, Shani Mandir, Sahibabad, Ghaziabad, Uttar Pradesh-201005, have changed the name of my minor daughter BABYDOLL F, aged 9 years and she shall hereafter be known as ANGEL FRANCIS.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

FRANCIS JACOB  
[Signature of Guardian]

I hitherto known as RENU D/o Sh. MAHENDRA SINGH, R/o H. No. A-6/1-A, Shyam Vihar, Phase-2, Najafgarh, Delhi-110043, have changed my name and shall hereafter be known as RENU TOMAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RENU  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as RAVINDER S/o Sh. BRIJPAL SINGH, R/o B-138, Liones Enclave, Vikas Nagar, D.K. Mohan Garden, S.O., West Delhi, Delhi-110059, have changed my name and shall hereafter be known as RAVINDER PHOGHAT.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAVINDER  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as SHIV SHANKER DAGA S/o GANPAT LAL DAGA, residing at X/1454, Rajgarh Colony, Gali No. 5, Gandhi Nagar, Delhi-110031, have changed my name and shall hereafter be known as SHIV SHANKAR DAGA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SHIV SHANKER DAGA  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as BALWINDER SAINI S/o SHINGARA SINGH, residing at V.P.O. Salimpur, Tehsil and Distt. Hoshiarpur, Punjab-146001, have changed my name and shall hereafter be known as BALWINDER SINGH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

BALWINDER SAINI  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as ANAND SINGH @ ANAND SINGH RAWAT S/o Sh. JHANKAR SINGH, R/o House No. 765, Gali No. 6, B-Block, Baba Colony, Burari, Delhi-110084, have changed my name and shall hereafter be known as ANAND SINGH RAWAT.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ANAND SINGH @ ANAND SINGH RAWAT  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as RAMESH KUMAR MEHRA @ RAMESH KUMAR MALHOTRA S/o Late Sh. JOGENDER LAL, R/o G-69, Second Floor, Mansarovar Garden, Ramesh Nagar, Delhi-110015, have changed my name and shall hereafter be known as RAMESH KUMAR MALHOTRA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAMESH KUMAR MEHRA @ RAMESH KUMAR  
MALHOTRA  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as RAVI KUMAR S/o HEM CHAND MITTAL, residing at 79 Defence Enclave, Vikas Marg, Delhi-110092, have changed my name and shall hereafter be known as RAVI KUMAR MITTAL .

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAVI KUMAR  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as GAGAN GUPTA S/o SURENDER KUMAR GUPTA, residing at 3-A, Street No.-1, Arjun Nagar, Delhi-110051, have changed my name and shall hereafter be known as GAUTAM GUPTA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

GAGAN GUPTA  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as C RAJARAM S/o P.S. CHANDRASEKHAR, R/o H. No. 51-E, Pocket-3, Near Pocket-3, LSC Mayur Vihar Phase-1, Delhi-110091, have changed my name and shall hereafter be known as RAJARAM CHANDRASEKHAR IYER.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

C RAJARAM  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as DIPI W/o RIPAN KUMAR, residing at Vill. Khoj Pur, P.O. Raj Pur, Distt. Jalandhar, Punjab-144201, have changed my name and shall hereafter be known as RIMPI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

DIPI  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as SUDARSHANA KUMARI D/o DES RAJ W/o ARJAN DEV, residing at Vill. Ballawal Post Office Mukandpur, Tehsil Banga, Distt. Shahid Bhagat Singh Nagar, Punjab, India, Pincode-144507, have changed my name and shall hereafter be known as ANURADHA VERMA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SUDARSHANA KUMARI  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as S. MOHAMMED HASSAN S/o GHALIB HASSAN, residing at H. No. 312/A, LIG, Pratap Vihar, Sector-12, Ghaziabad, Uttar Pradesh-201009, have changed my name and shall hereafter be known as SYED MOHAMMED HASSAN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

S. MOHAMMED HASSAN  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as GAURAV TANWAR son of SUBHASH CHANDER TANWAR, residing at WZ-458, Madipur Village, New Delhi-110063, have changed my name and shall hereafter be known as GAURAV KUMAR TANWAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

GAURAV TANWAR  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as MANPRIT KAUR W/o AVTAR SINGH, R/o H. No. 307/10, Near Tota Giri Mandir, Mohalla Kaurian Wala Patti, Distt Tarn Taran, Punjab-143401, have changed my name and shall hereafter be known as GURMEET KAUR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MANPRIT KAUR  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto Known as JASPRIT SINGH S/o HARBHAJAN SINGH, R/o H. No. 113 Paris Avenue, Amritsar, Punjab-143105, have changed my name and shall hereafter be known as JASPREET SINGH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

JASPRIT SINGH  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto Known as MUKHTAR SINGH S/o SADHOO SINGH, R/o Vill. Naushehra Pannuan, Tehsil And Distt Tarn Taran, Punjab-143401, have changed my name and shall hereafter be known as MUKHTIAR SINGH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MUKHTAR SINGH  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as AVKASH Son of ROBIT, residing at H. No. 1400 Kanyawali Mohalla, Garha Jalandhar, Punjab-144022, have changed my name and shall hereafter be known as AVIKASH MASIH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

AVKASH  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as PAPPU KUMAR JHA Son of Sh. MANGAIN JHA, residing at 2151/9B, New Patel Nagar, New Delhi-110008, have changed my name and shall hereafter be known as GAURAV KUMAR JHA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PAPPU KUMAR JHA  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as PALLAVI GULATI W/o Mr. SANCHIT KHANNA, R/o 22/21-A, Tilak Nagar, New Delhi-110018, have changed my name and shall hereafter be known as PALLAVI KHANNA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PALLAVI GULATI  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as SUKWINDER KAUR W/o JIT SINGH, residing at VPO Lehli Kalan, Hoshiarpur-146104, Punjab, have changed my name and shall hereafter be known as DAVINDER KAUR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SUKWINDER KAUR  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as AVINSHA RANI W/o INDERJIT SHARMA, residing at H. No. 23, Arjan Nagar, Near Lamba Pind, Jalandhar-144008, Punjab, have changed my name and shall hereafter be known as PARVEEN RANI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

AVINASHA RANI  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as GURLAL SINGH son of MAHINDER SINGH, residing at Patti Gopi Ki, Vill. Bundala, Distt. Amritsar-143413, Punjab, have changed my name and shall hereafter be known as LAKHBIR SINGH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

GURLAL SINGH  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as BALWINDER KAUR Wife of LAKHWINDER SINGH, residing at V. Kukar, P.O. Dostpur, Distt. Gurdaspur-143526, Punjab, India, have changed my name and shall hereafter be known as AMRIK KAUR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

BALWINDER KAUR  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto Known as KOCHURANI SEBASTIAN Daughter of THEKKEDOM SEBASTIAN, residing at Sacred Heart Convent School, VPO Karyal, Tehsil Ajnala, District Amritsar, Punjab, have changed my name and shall hereafter be known as SISTER RANI MARIA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

KOCHURANI SEBASTIAN  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as HARBHAJAN KAUR wife of SANTOKH SINGH, residing at St. No. 8, Guru Teg Bahadur Nagar, Handiaya Road, Barnala-148101, Punjab, India, have changed my name and shall hereafter be known as BALVIR KAUR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

HARBHAJAN KAUR  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as AZARTHARUNUM daughter of BASHEER AHMED and resident of #207, Near Valageramma Temple, Kerebeedi, Channarayapattana, Hassan-573116, have changed my name and shall hereafter be known as AZRA TARANUM.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

AZARTHARUNUM  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as PALO Wife of HARPAL SINGH, R/o VPO Mukandpur, Distt. S.B.S. Nagar-144507, Punjab, India, have changed my name and shall hereafter be known as RASHPAL KAUR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PALO  
[Signature (in existing old name)]



I hitherto known as GURJIT SINGH SANDHU Son of MALKIT SINGH, residing at V.P.O. Saidupur, Via Tanda, District Hoshiarpur-144203, Punjab, India, have changed my name and shall hereafter be known as GURJIT SINGH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

GURJIT SINGH SANDHU  
[Signature (in existing old name)]

---

I hitherto known as HARNEET BAL Daughter of SURJEET SINGH BAL wife of AMANDEEP SINGH, residing at 45-D, Block D, Ranjit Avenue, Amritsar, have changed my name and shall hereafter be known as HARNEET KAUR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

HARNEET BAL  
[Signature (in existing old name)]

---

I hitherto known as ANKIT JAIN S/o Sh. NIRMAL JAIN, R/o 22-24, Industrial Area, Near LIC building, Jhalawar-326001, Rajasthan, have changed my name and shall hereafter be known as ANKKIT JAIN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ANKIT JAIN  
[Signature (in existing old name)]

---

I hitherto known as ARCHANA WASON W/o PRAVEEN WASON, residing at B-31-C, Gangotri Enclave, Alaknanda, New Delhi-110019, have changed my name and shall hereafter be known as ARCHANA WAASON.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ARCHANA WASON  
[Signature (in existing old name)]

---

I hitherto known as BIPI SINGH alias VIRENDER SINGH Son of SURESH KUMAR, residing at A-1/4, Saboli Bagh, Mandoli, Delhi-110093, have changed my name and shall hereafter be known as BIPI SINGH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

BIPI SINGH alias VIRENDER SINGH  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as MOHD NASIR S/o MOHD YUNUS, residing at H. No. 1231, Faiz Ganj, Gali No.-1, Bahadur Garh Road, Near P.N.B. Bank, Delhi-110006, have changed my name and shall hereafter be known as MOHD NASIR KHAN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MOHD NASIR  
[Signature (in existing old name)]

---

I hitherto known as RAVI SHANKAR KUMAR Son of BUDHDEO PRASAD, residing at Shivpuri Mohalla, Ramchandrapur, P.S.-Laheri, P.O. Bihar Sharif, Distt. Nalanda, Bihar-803101, have changed my name and shall hereafter be known as RAVI SINHA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAVI SHANKAR KUMAR  
[Signature (in existing old name)]

---

I hitherto known as GURPARTAP SINGH HALLAN S/o TARSEM PAL SINGH, R/o Dharamkot Road, VPO Kot Ise Khan, Moga, Punjab-142043, have changed my name and shall hereafter be known as GURPARTAP SINGH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

GURPARTAP SINGH HALLAN  
[Signature (in existing old name)]

---

I, PRASAD M KURUP Son of K.P. MADHAVA KURUP employed as Army Officer (Major) in the Indian Army, residing at P-19, Cassels Road, Delhi Cantt., Pin.-110010, have changed the name of my minor son MADHAV P aged 7 years and 8 months and he shall hereafter be known as MADHAV KURUP.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PRASAD M KURUP  
[Signature of Guardian]

---

I hitherto known as PARVATI RAMAKUMAR daughter of Sh. R. RAMAKUMAR, residing at 197, Second Floor, Ashoka Enclave, Part-I, Sector-34, Faridabad, Haryana-121003, have changed my name and shall hereafter be known as PARVATI PODUVAL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PARVATI RAMAKUMAR  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as CAPTAN SINGH S/o DESHRAJ, residing at C-447 A, Sushant Lok-1, C Block, Gurgaon, Haryana-122009, have changed my name and shall hereafter be known as CAPAN SINGH YADAV.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

CAPTAN SINGH  
[Signature (in existing old name)]

---

I hitherto known as SEEMA THAKUR daughter of Late Shri BAKHAT SNGH THAKUR, residing at H. No. 4865, Sanjay Nagar, Opposite Community Hall, Adhartal, Jabalpur-482004, have changed my name and shall hereafter be known as SAVITA BAI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SEEMA THAKUR  
[Signature (in existing old name)]

---

I hitherto known as PRABJIT KAUR W/o SAHIB SINGH, R/o VPO Khadur Sahib Distt., Tarn Taran, Punjab-143401, have changed my name and shall hereafter be known as PRABHJIT KAUR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PRABJIT KAUR  
[Signature (in existing old name)]

---

I hitherto known as DHARSHAN KAUR W/o PYARA SINGH, R/o Vill. Nangal Pannuan, Distt. Amritsar, Punjab-143001, have changed my name and shall hereafter be known as DARSHAN KAUR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

DHARSHAN KAUR  
[Signature (in existing old name)]

---

I hitherto known as MANDEEP SINGH son of SOHAN SINGH, R/o Vill Rattangarh, PO Bhinder, Tehsil Baba Bakala, Distt. Amritsar, Punjab, have changed my name and shall hereafter be known as MANDIP SINGH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MANDEEP SINGH  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as KULWINDER KAUR D/o SURJIT SINGH and wife of SARBJIT SINGH, R/o VPO Kotli Surat Malhi, Tehsil Dera Baba Nanak, Distt. Gurdaspur, Punjab-143605, have changed my name and shall hereafter be known as PALWINDER KAUR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

KULWINDER KAUR  
[Signature (in existing old name)]

---

I hitherto known as KANWALJIT KAUR daughter of CHARANJIT SINGH and wife of RANJIT SINGH, R/o VPO Sahabpur, Distt. Tarn Taran, Punjab-143401, have changed my name and shall hereafter be known as KAWALJIT KAUR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

KANWALJIT KAUR  
[Signature (in existing old name)]

---

I hitherto known as MANJIT KAUR wife of Sh. SWARAN SINGH employed as Anganwadi Worker in the Bal Vikas, Pariyojna Department, residing at Village Santokhpura, Tehsil Rania, District Sirsa, have changed my name and shall hereafter be known as NIRANJAN KAUR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MANJIT KAUR  
[Signature (in existing old name)]

---

I hitherto known as CHINNAYYA BONELA S/o BONELA APPALASWAMY, residing at Door No. 7-10, Indira Nagar, (Street), Chilakalapalli Villege, Balijipeta Madalam, Vizianagaram Dist., A.P.-535557, have changed my name and shall hereafter be known as PREM KARTHIK BONELA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

CHINNAYYA BONELA  
[Signature (in existing old name)]

---

I hitherto known as SHIVSHANKAR Son of RAMKRISHNA employed as MTS [Daftary], in the All India Radio, Indore, residing at C-21, Akashwani Vihar Colony, Near Jila Jail, Residency Area, Indore, have changed my name and shall hereafter be known as SHIVSHANKAR PATIL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SHIVSHANKAR  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as YOGENDRA RAM son of RAM NATH RAM, R/o at H. No. 128, Parati Kushavani, Village-Parti Kuswan, PS-Bhawnathpur, Distt. Garhwa, have changed my name and shall hereafter be known as YOGENDRA PRIYADARSHI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

YOGENDRA RAM  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as VIKRAM son of CHOTE LAL, R/o House No. 658, Gali No. 9, Ambedkar Nagar, Haider Pur, Shalimar Bagh, Delhi-110088, have changed my name and shall hereafter be known as CHANDU LAL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

VIKRAM  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as SNEHANGSHU NITESH JANA son of RADHA KANT JANA, residing at B-81 D, Old Post Office Road, Near Murti Wali Shop, Main Market Shakarpur, Shakar Pur, Gandhi Nagar, Delhi-110092, have changed my name and shall hereafter be known as NITESH SHAH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SNEHANGSHU NITESH JANA  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as DHRUV son of Sh. SATYA PRAKASH, resident of House No. 173, Sector 13, Vasundhara, Ghaziabad, U.P.-201012, have changed my name and shall hereafter be known as DHRUV PAL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

DHRUV  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as SUKHDEV KAUR wife of HARINDER SINGH, residing at H.No. 521, St. No.5, Moh Gokal Nagar, Hoshiarpur, Punjab-146001, have changed my name and shall hereafter be known as RAMANDEEP KAUR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SUKHDEV KAUR  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as SUNNY alias LOVEDEEP son of OM PARKASH, residing at Mohalla Sukhiabad, Bharwain Road, Hoshiarpur, Punjab-146001, have changed my name and shall hereafter be known as SUNNY.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SUNNY alias LOVEDEEP  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as YADAVINDERA SANDHU son of MOHINDER SANDHU, R/o 238/218, Rail Vihar Road, Kot Ram Dass, PO Chogitti, Jalandhar, Punjab, have changed my name and shall hereafter be known as YADVINDER SINGH SANDHU.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

YADAVINDERA SANDHU  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as BHAWANA daughter of VINOD KUMAR wife of ASHWANI KUMAR, R/o 14, Mohalla No. 20, Jalandhar Cantt., Punjab, have changed my name and shall hereafter be known as ANJU BALA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

BHAWANA  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as BALJINDER KAUR wife of HARVINDER SINGH, R/o H. No.-B-1/663, Mohalla Shah Saraf, Phillaur Jalandhar-144410, Punjab, have changed my name and shall hereafter be known as DAVINDER KAUR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

BALJINDER KAUR  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as HARJINDER KAUR wife of BALDEV SINGH, employed as house wife, residing at VPO Lakhn Ke Padda, Tehsil and Distt., Kapurthala, Punjab, have changed my name and shall hereafter be known as RAJWINDER KAUR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

HARJINDER KAUR  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as ATMARAM son of PANDIT, residing at, Kasarvasti, Sogras, Chandwad, Maharashtra-423101, India, have changed my name and shall hereafter be known as RAM

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ATMARAM  
[Signature (in existing old name)]

I, KANKANALA SWARNALATHA wife of PRUDHVIDHAR KANKANALA, R/o Flat S-4 Plot No. 9 & 10, Ashutosh Residency, Bachupally X Roads, Bachupally, K.V. Rangareddy TS-500090, have changed the name of my minor son KANKANALA SHREEHAN PRACHETH REDDY, aged 5 years and he shall hereafter be known as KANKANALA VIHAAN NANDHAN REDDY.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

KANKANALA SWARNALATHA  
[Signature of Guardian]

I hitherto known as BHUPI KUMAR son of Sh. RAJ KUMAR BHATIA, residing at 205, A.W.H.O Colony, Ambabari, Jaipur, Vidyadhar Nagar, Rajasthan-302023, have changed my name and shall hereafter be known as BHUPESH BHATIA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

BHUPI KUMAR  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as SUMAN LATA wife of Sh. R. K BHATIA, residing at Flat No.-2411, Sector-D, Pocket-2, Vasant Kunj, South West Delhi-110070, have changed my name and shall hereafter be known as SUMAN BHATIA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SUMAN LATA  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as RAJ KUMAR son of Sh. CHAMAN LAL BHATIA, residing at Flat No. 2411, Sector-D, Pocket-2, Vasant Kunj, Delhi-110070, have changed my name and shall hereafter be known as RAJ KUMAR BHATIA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAJ KUMAR  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as MANISH KUMAR S/o of Sh. RAJ KUMAR BHATIA, residing at 205, a.w.h.o colony, ambaban, Jaipur, Vidyadhar Nagar, Rajasthan-302023, have changed my name and shall hereafter be known as MANISH BHATIA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MANISH KUMAR  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as MAKHAN SINGH S/o NATHA SINGH, residing at H. No. 318, ST No. 6, Guru Teg Bahadur Nagar, Barnala, 148101, Punjab have changed my name and shall hereafter be known as MAHAN SINGH SIDHU.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MAKHAN SINGH  
[Thumb Impression]

I hitherto known as MANISH KUMAR S/o TEJPAL SINGH, residing at 9B Fauji Colony, Mukundpur Part-II, Delhi-110042, have changed my name and shall hereafter be known as MANISH SINGH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MANISH KUMAR  
[Signature (in existing old name)]

I, PROMILA KALYAN W/o ASIF ALI D/o Late DEVI RAM KALYAN, R/o 211 Village Sarangpur, Chandigarh 160014, have changed my name and shall hereafter be known as AALIA ALI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PROMILA KALYAN  
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as SITA D/o SURAJ, residing at 1902/ 19, Gali No-19, Govind Puri Extn. Delhi-110019, have changed my name and shall hereafter be known as MUMTAZ.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SITA  
[Signature (in existing old name)]

## CHANGE OF RELIGION

I, MANISH KUMAR S/O TEJPAL SINGH, residing at 9B Fauji Colony, Mukundpur Part-II, Delhi-110042, do hereby solemnly affirm and declare that I have embraced SIKH and renounced HINDUISM with effect from 01-02-2017.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MANISH KUMAR  
[Signature]

I, PROMILA KALYAN W/o ASIF ALI D/o Late DEVI RAM KALYAN, R/o 211 Village Sarangpur, Chandigarh 160014, do hereby solemnly affirm and declare that I have embraced ISLAM and renounced HINDUISM with effect from 20.02.2015.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PROMILA KALYAN  
[Signature]

I, SITA D/o SHRI SURAJ, residing at 1902/19 Gali No.19, Govind Puri Extn. Delhi-110019, do hereby solemnly affirm and declare that I have embraced ISLAM and renounced HINDUISM with effect from 14-12-2018.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SITA  
[Signature]

## ADOPTION

I, RAKESH KUMAR S/o Sh. SIRYA SINGH, resident of C-136, Main Road, Ambedkar Vihar, Johri Pur Ext., Delhi-110094, do hereby declare that my daughter JIGYASA aged 13 Years has been adopted by RAJ KUMAR S/o Sh. SIRYA SINGH resident of C-136, Main Road, Ambedkar Vihar, Johri Pur Ext., Delhi-110094, Vide Sub. Delhi Registration No. 484, Book No. 3, Vol. No. 3563, dated 27-12-2018.

RAKESH KUMAR  
[Signature of Natural Guardian]

I, RAJ KUMAR S/o Sh. SIRYA SINGH resident of C-136, Main Road, Ambedkar Vihar, Johri Pur Ext., Delhi-110094, do hereby solemnly affirm and declare that I have adopted JIGYASA as stated above with effect from 27-12-2018.

RAJ KUMAR  
[Signature of Adopting Gurdian]

## PUBLIC NOTICE

जन साधारण को सुचित किया जाता है कि मैं रामकल्प पुत्र श्री श्याम लाल, निवासी ग्राम-बड़कुइयां, पोस्ट-कोड़रा पाण्डेय थाना-पुरानी बस्ती जनपद-बस्ती (उत्तर प्रदेश), एतद्वारा घोषणा करता हूँ कि मेरा हाईस्कूल एवं इंटरमीडिएट स्थानान्तरण प्रमाणपत्र दस्तावेजों में गलती से राम कल्प चौधरी लिख गया है। मेरा वास्तविक नाम रामकल्प है जिसे तदनुसार संशोधित किया जाए।

यह प्रमाणित किया जाता है कि मैंने इस संबंध में अन्य कानूनी आवश्यकताओं का अनुपालन कर लिया है।

रामकल्प  
[आवेदक के हस्ताक्षर]

It is for general information that I, NEHA DUGGAL D/o Mr. NAVEEN KUMAR DUGGAL and Ex-wife of HIMANSHU KAUSHIK, resident of 16/56, West Punjabi Bagh, New Delhi-110026, declare that I got divorced from my husband vide court decree in case HMA No. 46/2018, dated 23.01.2018. Further, I have changed the name of my Minor Son "NAIVADYA KAUSHIK" aged 5 years and he shall hereafter be known as "NAIVADYA DUGGAL".

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

NEHA DUGGAL  
[Signature]

It is for general Information that I, RAMPRASATH son of Radhakrishnan, residing at Flat No. 3, II Floor, No.158, Sultanpur, New Delhi, declare that name of mine has been wrongly written as RAMAPRASATH in my Passport and Educational Documents. The actual name of mine is RAMPRASATH, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAMPRASATH  
[Signature]

It is for general information that I, LAXMI wife of BODHRAJ, residing at H-13/38, Ratiya Marg, Sangam Vihar, New Delhi-110080, declare that name of mine has been wrongly written as LAXMI RANI in my two minor son KANISHK aged 15 Years and MANEET aged 12 Years in educational documents. The actual name of mine is LAXMI, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

LAXMI  
[Signature]

It is for general information that I, SARVESH KUMAR PANDEY S/o Sri RAM PANDEY, employed as TGT Physical Education (Directorate of Education) in Sarvodaya Vidayala, Mansarovar Garden, New Delhi, residing at E-70, 3rd Floor, Karampura, New Delhi-110015, declare that name of mine has been wrongly written as SARVESH PANDEY in Govt. office record of my DSSSB for the designation of TGT Physical Education. The actual name of mine is SARVESH KUMAR PANDEY, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SARVESH KUMAR PANDEY  
[Signature]

It is for general information that I, RAJ RANI W/o Late Sh. SHREE CHAND, residing at E-7/143, Sultan Puri, New Delhi-110086, declare that name of mine has been wrongly written as RAM RAJI in my husband P.P.O. No. DLCPM00056523. The actual name of mine is RAJ RANI, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAJ RANI  
[Thumb Impression]

It is for general information that I, AAKASH GOYAT S/o Sh. RAJESH KUMAR, R/o J-467, Gali No. 2, Behind Budh Mandir, Azad Pur Village, Shanjar Pur, N.S. Mandi, North West Delhi, Delhi-110033, do hereby declare that name of my father and mother has been wrongly written as RAJESH and ARCHANA in my 10th, 12th class marksheet, certificate. The actual name of my father and mother is RAJESH KUMAR and ARCHANA, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

AAKASH GOYAT  
[Signature]

It is for general information that I, SURENDRA PAL S/o BAINJIMAN PAL, residing at H. No. 1613, Sector-3, Pushp Vihar, Delhi-110017, declare that name of my father has been wrongly written as BRIJ PAL in my Pan Card. The actual name of my father is BAINJIMAN PAL respectively, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SURENDRA PAL  
[Signature]

It is for general information that I, TARA CHAND KHOLA son of SHO CHAND, residing at C-34, Main Gopal Nagar, Najafgarh, New Delhi 110043, declare that name of mine and my father has been wrongly written as TARA CHAND YADAV and SHOE CHAND YADAV in my SBI bank account. The actual name of mine and my father are TARA CHAND KHOLA and SHO CHAND respectively, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

TARA CHAND KHOLA  
[Signature]

It is for general information that I, MOHD. SALIM ANSARI son of SAEED AHMED, residing at House No. RZ-222 A/1 D-378, Street No. 14 A/8, Sadh Nagar Part-2, Palam Colony, New Delhi 110045, declare that name of mine and my father has been wrongly written as SALIM and SAED AHMED in my driving license, PSV Driver's Badge No. P091402121, educational documents, SBI Bank Account, Yes Bank Account and Electricity Connection. The actual name of mine and my father are MOHD. SALIM ANSARI and SAEED AHMED respectively, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MOHD. SALIM ANSARI  
[Signature]

It is for general information that I, RAJESH KUMAR S/O DAYA NAND, R/o CA-54/2, FF, Tagore Garden, Delhi-110027, declare that name of my father has been wrongly written as D.N. DURGA in my all educational documents and name of my mother has been wrongly written as SUSHEELA KUMARI in some educational documents. The actual names of my father and mother are DAYA NAND and SUSHILA KUMARI respectively, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAJESH KUMAR  
[Signature]

It is for general information that I, HARISH CHANDRA SINGH S/o Late Sh. GANGA SINGH, residing at D-73 B Baljit Nagar, New Delhi-110008, declare that name of mine has been wrongly written as HARI CHANDRA SINGH in my Driving License. The actual name of mine is HARISH CHANDRA SINGH respectively, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

HARISH CHANDRA SINGH  
[Signature]

It is for general information that I, SANJAY SIYANIYA S/o RAM BABU LAL, R/o House No.1069/A, Second Floor, Rani Bagh, Saraswati Vihar, Delhi-110034, declare that name of mine and my wife name has been wrongly written as SANJAY, SHARDA in the school record of my minor sons VASUDEV SIYANIYA, aged 9 yrs., and SHARAD SIYANIYA, aged 11 yrs., The actual name of mine and my wife are SANJAY SIYANIYA, SHARDA RANI respectively, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SANJAY SIYANIYA  
[Signature]

It is for general information that I, SUSHIL KUMAR MISHRA son of SH. RAM GOPAL MISHRA, residing at House No.A-28, A-Block, Old Govindura, Kirshna Nagar, East Delhi-110051, declare that name of mine has been wrongly written as SUSHEEL MISHRA in my minor son AYUSH MISHRA, age-16 years School Record. The actual name of mine is SUSHIL KUMAR MISHRA, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SUSHIL KUMAR MISHRA  
[Signature]

It is for general information that I, SHAIK SALAVUDDIN son of SHAIK MABULA, residing at 6-198, Cherukuru, Near Sivalayam Temple, Cherukuru, Prakasam, Andhra Pradesh-523169, declare that name of mine and my father has been wrongly written as MENTULA SALLAUDDIN and SUBHANI MENTULA in my Pan Card and name of mine and my father has been wrongly written as SALAVUDDIN MENTULA and MABULA in my Voter Id Card. The actual name of mine and my father are SHAIK SALAVUDDIN and SHAIK MABULA, respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SHAIK SALAVUDDIN  
[Signature]

It is for general information that I, VISHAL SHARMA son of RAM KUMAR SHARMA, residing at 716/21, Bapu Dham Colony, Sector 26, Chandigarh 160019, declare that name of mine has been wrongly written as VISHAL in my 10th Class certificate and birth certificate. The actual name of mine is VISHAL SHARMA, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

VISHAL SHARMA  
[Signature]

It is for general information that I, SURINDER SINGH KHURANA son of AVTAR SINGH KHURANA, residing at RZ-K-2/88, Nihal Vihar, Nangloi, Delhi-110041, declare that name of mine and my father has been wrongly written as SURINDER SINGH and AVTAR SINGH in my Driving License No.DL-0419990084526 and BADGE NO-P041000154. The actual name of mine and my father are SURINDER SINGH KHURANA and AVTAR SINGH KHURANA, respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SURINDER SINGH KHURANA  
[Signature]

It is for general information that I, RENUKA PANDEY wife of MANOJ PANDEY, residing at H.NO.-226, Village Kapashera, New Delhi-110037, declare that name of mine has been wrongly written as PAYAL in my minor daughter TASHI PANDEY, aged 13 years school records. The actual name of mine is RENUKA PANDEY, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RENUKA PANDEY  
[Signature]

It is for general information that I, KAMAL KUMAR DHIRYAN son of SHAKHAR CHAND, residing at D-70, East Gokal Pur, Delhi-110094, declare that name of mine has been wrongly written as KAMAL KUMAR in my Driving Licence No.DL-0520050001483. The actual name of mine is KAMAL KUMAR DHIRYAN, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

KAMAL KUMAR DHIRYAN  
[Signature]

It is for general information that I, PINKY daughter of JAGDISH and ex. wife of AMUL KUMAR, residing at 19/221, Type-1, Quarters, Double Story, Mandir Marg, New Delhi-110001, declare that I remarried with VIJAY son of KAILASH CHAND vide marriage certificate No.Ref.AS/1512/18 dated 22-10-2018 after divorce of my previous husband AMUL KUMAR vide court divorce No.HMA No.88/2016 dated 30-1-2010, henceforth name of mine and my minor son MASTER PREM, aged about 4 years may be known as ISHIKA and HARSHIT, respectively and also the name of father of my minor son may be known as VIJAY in future for all purpose.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PINKY  
[Signature]

It is for general information that I, PALWINDER SINGH son of TEJA SINGH, residing at VPO Bhinder, Tehsil: Baba Bakala, Amritsar, Punjab, declare that name of my wife has been wrongly written as SURINDER KAUR in my PASSPORT. The actual name of my wife is SUKHWINDER KAUR, respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PALWINDER SINGH  
[Signature]

It is for general information that I, JAGTAR SINGH son of GURMAIL SINGH, residing at Teh. Balachaur, Garhi Kanungoan, Garhi Qanogaon, Nawanshar, Punjab-144521, declare that name of mine has been wrongly written as JAGTAR RAM in my Pass Port. The actual name of mine is JAGTAR SINGH, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

JAGTAR SINGH  
[Signature]

It is for general information that I, PRAMOD KUMAR son of VIJENDER SINGH, residing at B-2/44A, Block-2, Budh Vihar Phase-1, declare that name of mine has been wrongly written as PARMOD KUMAR in my Driving License. The actual name of mine is PRAMOD KUMAR, respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PRAMOD KUMAR  
[Signature]

It is for general information that I, DEVENDRA KISHOR SINGH son of Late Sh. RAM DARASH SINGH, residing at H. No. C-1/121, Madhu Vihar, Post Uttam Nagar, New Delhi-110059, declare that name of mine has been wrongly written as DEVENDER KISHORE SINGH in my Service Record. The actual name of mine is DEVENDRA KISHOR SINGH, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

DEVENDRA KISHOR SINGH  
[Signature]

It is for general information that I, SURINDER SINGH son of BALDEV SINGH, residing at Village-Fatuhwala, P.O. Singhwala, Distt. Shri Muktsar Sahib, Punjab-152113, declare that name of mine has been wrongly written as SURINDER SINGH DHILLON in my Pass Port No.G0648878. The actual name of mine is SURINDER SINGH, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SURINDER SINGH  
[Signature]

It is for general information that I, KAMAL KUMAR son of DALBIR SINGH, residing at J-105, Gali No.1, Swaroop Nagar, Delhi-110042, declare that name of my father has been wrongly written as DALVIR SINGH in my 12th Class Mark Sheet and Graduation Mark Sheet. The actual name of my father is DALBIR SINGH, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

KAMAL KUMAR  
[Signature]

It is for general information that I, SUNDER LAL SACHDEV son of C.L. SACHDEV, residing at 120 B, Gaushala Road, New Mandi, Muzaffarnagar, declare that name of my wife has been wrongly written as AMITA SACHDEV in my Pension Book and my PPO NO-N/S/C/2843 Date 25/09/1984. The actual name of my wife is AMAR JEET ARORA, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SUNDER LAL SACHDEV  
[Signature]

It is for general information that I, BEENA ROY wife of UTPAL DAS, residing at House No.288-289/2, Near Sector-9, Firoz Gandhi Colony, ESIC Hospital Gurgaon, Haryana-122001, declare that name of mine has been wrongly written as BEENA ROY DASS in my Pass Port. The actual name of mine is BEENA ROY, respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

BEENA ROY  
[Signature]

It is for general information that I, BAHADUR SINGH RAWAT son of DEV SINGH RAWAT, residing at E-222 Gali-09 East Vinod Nagar Delhi-110091, declare that name of my minor son has been wrongly written as HARI SHANKER in my educational documents. The actual name of my son is HARSHIT RAWAT, respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

BAHADUR SINGH RAWAT  
[Signature]



It is for general information that I, UDAYVIR SINGH RANA son of CHIRANJI SINGH, residing at E-166, Balaji Puram, Mathura, U.P. declare that name of mine has been wrongly written as UDAYVIR SINGH in my Service Book. The actual name of mine is UDAYVIR SINGH RANA, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

UDAYVIR SINGH RANA  
[Signature]

It is for general information that I, RAKESH son of SUKHBIR, residing at F-9, Laxmi Park, Nangloi, Delhi-110041, declare that name of mine and my wife has been wrongly written as RAKESH RATHI and REKHA RATHI in my minor son VANSAJ RATHI, aged 13 years in his School Record. The actual name of mine and my wife are RAKESH and REKHA, respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAKESH  
[Signature]

It is for general information that I, JAI SINGH son of KAMAL SINGH, residing at D-16/170, Block-D, Tomar Colony, Kamal Pur, Burari, Delhi-110084, declare that name of mine and my father has been wrongly written as JAI SINGH RAWAT and KAMAL SINGH RAWAT in my Driving License No.DL-0120090040904. The actual name of mine and my father are JAI SINGH and KAMAL SINGH, respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

JAI SINGH  
[Signature]

It is for general information that I, VIJAY KUMAR son of Late Sh. RAI SINGH, residing at H.No. C-17/B, Duggal Colony, Devli Road, Khanpur, New Delhi-110062, declare that name of mine has been wrongly written as VIJAY DABAS in BSES Rajdhani Power Limited CA No.150523621, VIJAY SINGH in my minor son GAURAV DABAS, aged 13 Years in his Aadhar Card & Passport and also VIJAY in his Birth Certificate and VIJAY DABAS in my another minor son HARSH DABAS, aged 16 Years in his School Record and also VIJAY in his Birth Certificate. The actual name of mine is VIJAY KUMAR, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

VIJAY KUMAR  
[Signature]

It is for general information that I, SHOBHA CHAND SAINI son of Late Sh. TEJ RAM SAINI, residing at H.No.55, Village & Post Office Naharpur, Sector-7, Rohini, Delhi-110085, declare that name of mine has been wrongly written as SOBHA CHAND SAINI in my Service Record and educational documents. The actual name of mine is SHOBHA CHAND SAINI, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SHOBHA CHAND SAINI  
[Signature]

It is for general information that I, VIKAS son of CHANDER, residing at E-59, Shakur Pur, New Delhi, declare that name of mine, my father and my mother has been wrongly written as VIKAS BENIWALA, CHANDER BENIWALA and SAVITARI in my educational documents and Driving License. The actual name of mine, my father and my mother are VIKAS, CHANDER and SAVITRI, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

VIKAS  
[Signature]

It is for general information that I, PRATAP SINGH BHANDARI son of Late RATAN SINGH, residing at House No.RZ-E-58, Najafgarh, New Roshan Pura, South west Delhi, Delhi-110043, declare that name of mine has been wrongly written as PRATAP SINGH in my educational documents. The actual name of mine is PRATAP SINGH BHANDARI, respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PRATAP SINGH BHANDARI  
[Signature]

It is for general information that I, CHETAN SANGWAN son of YASHPAL SINGH SANGWAN, residing at Village-Chhajupur, P.O.-Mohiuddinpur/Chhajupur, Meerut, Uttar Pradesh-250205, declare that name of my father has been wrongly written as Y.S.SANGWAN in my 10th and 12th educational documents. The actual name of my father is YASHPAL SINGH SANGWAN, respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

CHETAN SANGWAN  
[Signature]

It is for general information that I, SAGAR VISWARI son of SURESH VISWARI, R/o H. No. 57, Lohiyan, P.S.- Samthar, Tehsil-Moth, Jhansi (U.P.)-284304, declare that name of myself, my father and my mother has been wrongly written as SAGAR BISWARI, SURESH BISWARI and ANITA BISWARI in my 10th, 12th and other education certificates. The actual name of mine, my father and my mother are SAGAR VISWARI, SURESH VISWARI and ANITA VISWARI, respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SAGAR VISWARI  
[Signature]

It is for general information that I, BISWAJIT MONDAL son of Late PRADIP KR MONDAL, residing at Titas, 2nd Floor, Flat 2A, 318 S. K. Deb Road, Laketown Kolkata-700048, West Bengal, declare that the name of mine has been wrongly written as BISWAJIT MONDOL in my AISSE (Class X, CBSE Board) Certificate and in my service book at Rifle Factory Ishapore, Ministry of Defence, Govt. of India. The actual name of mine is BISWAJIT MONDAL, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

BISWAJIT MONDAL  
[Signature]

It is for general information that I, PIJUS MUKHOPADHYAY son of Late KARUNAMOY MUKHOPADHYAY, residing at Gayatri Apartment Flat No.1-D, Krishnapur, P.O-Milan Bazar, Kolkata-102, West Bengal, declare that name of mine has been wrongly written as PIJUS MUKHOPADHYAY in my educational documents/service book and in the other documents. The actual name of mine is PIJUS MUKHERJEE, respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PIJUS MUKHOPADHYAY  
[Signature]

It is for general information that I, YUVRAJ VISHNU MANE, son of VISHNU DHONDIRAM MANE, Residing at A-39 Vindhya Anushakti Nagar Kurla Mumbai Suburban Maharashtra-400094, declare that name of mine has been wrongly written as MANE YURAJ VISHNU in my 10th Class educational documents and in the other documents. The actual name of mine is YUVRAJ VISHNU MANE, respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

YUVRAJ VISHNU MANE  
[Signature]

It is for general information that I, RICHA AWASTHI daughter of KULDEEP AWASTHI, residing at 18, Bhatantola, Pihani, Distt. Hardoi, Uttar Pradesh, India, declare that name of mine has been wrongly written as RICHA DEVI in my educational documents and in the other documents. The actual name of mine is RICHA AWASTHI, which may be amended accordingly and henceforth I shall be known as RICHA AWASTHI for all purposes.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RICHA AWASTHI  
[Signature]

It is for general information that I, S. VEERABHADRAIAH son of S. POMPAIAH, residing at No.371/A, Andhrahalli Main Road, Near Water Tank, Vidyamanya Nagara, Bangalore-560091, declare that name of mine and my father have been wrongly written as SHALAMATH VEERABHADRAYYA and SHALAMATH POMPAYYA in my Service Records, Service Book and educational documents. The actual name of mine and my father are S. VEERABHADRAIAH and S. POMPAIAH, respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

S. VEERABHADRAIAH  
[Signature]

It is for general information that I, MADDIREDDY SRINIVASA REDDY S/o MADDIREDDY VENKATA RAMANA REDDY, R/o H. No. 16, 2nd Phase, J.P. Nagar Colony, Miyapur, Hyderabad-500049, declare that the name of mine and my father's name has been wrongly written as MADDIREDDY SRINIVASA RAO and MADDIREDDY VENKATA RAMANAIAH in my Aadhar Card, PAN Card, Bank Account, LIC Policy, Educational Certificates and in other documents and my father's name has been wrongly written as MADDIREDDY VENKATA RAMAIAH in all my Educational Certificates. The actual name of mine and my father's name is MADDIREDDY SRINIVASA REDDY and MADDIREDDY VENKATA RAMANA REDDY respectively, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MADDIREDDY SRINIVASA REDDY  
[Signature]

It is for general information that I, DAMAYANTI MADHUKAR PACHORKAR wife of Late Sh. MADHUKAR BABU RAO SONAR, Residing at 15/G3/B Vastu Anand, Old Mumbai Pune Road, Parsik Nagar, Kalwa, Thane, Maharashtra-400605, declare that name of mine has been wrongly written as DAMAYANTI MADHUKAR SONAR in my husband's (Late Sh. MADHUKAR BABU RAO SONAR)

Pension Records and in the other documents. The actual name of mine is DAMAYANTI MADHUKAR PACHORKAR, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

DAMAYANTI MADHUKAR PACHORKAR  
[Signature]

It is for general information that I, PUNEET AGGARWAL S/o SURINDER KUMAR, R/o 162, Bazar Ram Sukh Dass, Ferozepur City, Punjab-152002, declare that the name of my father has been wrongly written as SURINDER KUMAR AGGARWAL in my Passport and all educational documents, the actual name of my father is SURINDER KUMAR, respectively, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PUNEET AGGARWAL  
[Signature]

It is for general information that I, SANDIP YUWANATI S/o BHAURAO YUWANATI, R/o PN 802, Purva Panorama Apartments, Kalena Agrahara, Bannerghatta Road, Bangalore, Karnataka-560076, India, declare that my name has been wrongly written as SANDIP BHAURAO in my Passport (No. H2254197). The actual name of mine is SANDIP YUWANATI, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SANDIP YUWANATI  
[Signature]

It is for general information that I, DURGA SHANKER S/o Late RAM AUTAR, residing at SMQ P-16, Vayu Vihar, Air Force Camp, Wind Tunnel Road, Chalaghatta, Bangalore-560037, Karnataka, declare that name of mine has been written as DURGA SHANKER in service documents. The actual name of mine is DURGA SHANKER AGNIHOTRI respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

DURGA SHANKER  
[Signature]

#### CORRIGENDUM

In Gazette of India, Part-IV, Issue No. "8" (24 FEB.-2 March, 2018) page no. 186, 5th column applicant's name may be read as GAURAV AGARWAAL instead of GAURAV AGARWAL.

सर्वसाधारण को सूचित किया जाता है कि टाटा पावर रिन्यूएबल एनर्जी लिमिटेड, जिसका रजिस्टर्ड कार्यालय-कारपोरेट सेन्टर 'ए' ब्लॉक 34, सन्त तुकाराम रोड, कार्नेक बुन्दर, मुम्बई-400009 पर है, ने केन्द्रीय इलेक्ट्रीसिटी ऑथोरिटी-भारत सरकार के अधीन भारतीय विद्युत एक्ट 2003 के सेक्शन 68 व सेक्शन 164 के तहत आवेदन किया है। वह निम्नलिखित ट्रांसमिशन स्कीम के सर्वे लाईन बनाने (कन्स्ट्रक्शन), जोड़ने (इन्स्टालेशन), निरीक्षण, लाईन खड़ी करने (इरेक्शन) और अन्य कार्य करेगी एवं ट्रांसमिशन लाईन की स्थापना (कमीशन) कर संचालन एवं रख-रखाव तथा अन्य कार्य करेगी।

220 के. वी. एकल परिपथ ट्रांसमिशन लाईन प्रस्तावित टाटा पावर रिन्यूएबल एनर्जी लिमिटेड के 150MW सोलरप्लांट, गमछाँयन, तहसील-पोखरण, जिला जैसलमेर, राजस्थान राज्य से 160/400/220 के.वी. ग्रिड सब स्टेशन पुलिंग स्टेशन ग्राम भड़ला, जिला जोधपुर राजस्थान राज्य तक।

220 के. वी. एकल परिपथ लाईन डबल सर्किट टावर एवं मल्टीपल सर्किट टॉवर पर खड़ी की जायेगी तथा इसके सर्वे, लाईन बनाने (कन्स्ट्रक्शन), जोड़ने (इन्स्टालेशन) निरीक्षण, लाईन खड़ी करने (इरेक्शन) और संचालन एवं रख-रखाव का कार्य किया जायेगा।

इस स्कीम के तहत जो ट्रांसमिशन लाईन खींची जा रही है, वह निम्नलिखित, ग्राम कस्बा व शहर के अन्दर से ऊपर व उसके आस-पास से गुजरेगी।

तहसील - पोखरण	गोविन्दपुरा, छाँयनप्रथम, छाँयन द्वितीय
जिला - जैसलमेर के ग्राम	
तहसील - बाप	मसला टेकरा, टेकरा, बम्बईपुरा, बारु,
जिला - जोधपुर के ग्राम	धोलिया, जैतरी, खेतुसर, दुर्जनी, देदासरी, खपुरी, नूरे की भुर्ज

रूट एलायन्मेंट की प्रति अधोहस्ताक्षरकर्ता के कार्यालय में उपलब्ध है। सर्वसाधारण को सूचित किया जाता है कि इस सूचना के प्रकाशित होने के 60 दिवस में, प्रस्तावित ट्रांसमिशन के सम्बन्ध में आप अपना आब्जर्वेशन प्रतिवेदन अधोहस्ताक्षरकर्ता के कार्यालय में लिखित रूप से देना चाहते हैं तो दे सकते हैं।

अन्य विशेष सूचना व स्पष्टीकरण हेतु कृपया संपर्क करें :

नाम:	श्री एम. डी. परांजपे
पद:	मुख्य कार्यकारी अधिकारी, टाटा पावर रिन्यूएबल एनर्जी लिमिटेड
कार्यालय का पता:	टाटा पावर रिन्यूएबल एनर्जी लिमिटेड कारपोरेट सेन्टर 'ए' ब्लॉक 34, सन्त तुकाराम रोड, कार्नेक बुन्दर, मुम्बई-400009
ई-मेल:	mdparan@tatapower.com
फोन नं.:	022-67171000 एक्स्टेंशन 1231

TATA POWER RENEWABLE ENERGY LIMITED

(Formerly known as Industrial Power Infrastructure Limited)

C/o The Tata Power Company Limited  
Corporate Centre, A Block, 34, Sant Tukaram Road,  
Cernac Bunder, Mumbai 400009.

Tel 91 22 6717 1000 Extn 1231 (Dir) 6717 1207  
CIN : U40108MH2007PLC168314

The Tata Power Renewable Energy Limited having its registered office at Corporate Centre, A Block, 34, Sant Tukaram Road, Carnac Bunder Mumbai 400 009, has applied to the Central Electricity Authority - Government of India under Section 68 and 164 of the Indian Electricity Act, 2003 and will undertake the survey, construction, installation, inspection, erection and other works to be followed by commissioning, operation, maintenance and other works for the following transmission scheme.

220kV Single Circuit Transmission line from proposed 150MW Solar Plant of Tata Power Renewable Energy Limited at Chhayan village in Pokhran Tehsil, of Jaisalmer district of Rajasthan State to 765/400/220kV GSS Pooling Station at village Bhadala in Jodhpur district of Rajasthan state.

The work covers survey, construction, installation, inspection, erection, operation and maintenance of 220 kV Single Circuit Transmission line on double circuit & multi circuit towers.

The transmission line covered under the scheme will pass through, over, around, and between the following villages, towns and cities:

Villages of Jaisalmer District, Pokhran-Thesil Chhayan-II: Govindpura, Chhayan-I,

Villages of Jodhpur District, Bhap-Thesil: Masala Tekra, Tekra, Bombaypura, Baru, Dholiya, Jaitari, Khetusar, Durjani, Dedasari, Khapuri, Noore Ki Bhurj.

Copy of the route alignment is available in the office of the undersigned. Notice is hereby given to the general public to make observation/ representation on the proposed transmission system within sixty days from the date of publication of this notice to the office of the undersigned in writing. For further particulars and clarifications please contact:

Name: Mr. M D Paranjpe

Designation: Chief Executive Officer (Tata Power Renewable Energy Limited)

Office Address: The Tata Power Renewable Energy Limited having its registered office at Corporate Centre, A Block, 34, Sant Tukaram Road, Carnac Bunder Mumbai-400 009

E-mail Address: mdparan@tatapower.com

Phone No.: 022-67171000 Extn 1231

**TATA POWER RENEWABLE ENERGY LIMITED**  
(Formerly known as Industrial  
Power Infrastructure Limited)  
C/o The Tata Power Company Limited  
Corporate Centre, A Block, 34, Sant Tukaram Road,  
Carnac Bunder, Mumbai 400009.  
Tel 91 22 6717 1000 Extn 1231 (Dir) 6717 1207  
CIN : U40108MH2007PLC168314

सार्वजनिक टिप्पणियां आमंत्रित करने के लिए, भारत के राजपत्र में भाग 4 में, सितम्बर 15—सितम्बर 21, 2018 मेट्रोपोलिटन क्लियरिंग कारपोरेशन ऑफ इंडिया लिमिटेड के कमोडिटी डेरिवेटिव्स सेगमेंट के प्रस्तावित नियम प्रकाशित किये गये थे। उसके अनुसार, भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड सेबी द्वारा, उनके पत्र क्रसेबी/एचओ/ सीडीएमआरडी/डीईए/ओडब्ल्यू/पी/2019/1155/1 दिनांक 10 जनवरी 2019 द्वारा, निम्नानुसार, मेट्रोपोलिटन क्लियरिंग कारपोरेशन ऑफ इंडिया लिमिटेड के कमोडिटी डेरिवेटिव्स सेगमेंट के नियमों को अनुमोदन दिया जाना सूचित किया है।

मेट्रोपोलिटन क्लियरिंग कारपोरेशन ऑफ इंडिया लिमिटेड के कमोडिटी डेरिवेटिव्स सेगमेंट के नियम

#### अध्याय —I

#### परिभाषाएं

1. बोर्ड  
बोर्ड का अर्थ है मेट्रोपोलिटन क्लियरिंग कारपोरेशन आफ इंडिया लिमिटेड का निदेशक मंडल है।
2. उप विधियां  
जब तक कि संदर्भ अन्यथा निर्दिष्ट न करता हो, “उप विधियों” का अर्थ है इस समय प्रवृत्त मेट्रोपोलिटन क्लियरिंग कारपोरेशन आफ इंडिया लिमिटेड की उप विधियों से है।
3. क्लियरिंग बैक्स  
“क्लियरिंग बैक्स” ऐसे बैंक होते हैं जिन्हें क्लियरिंग कारपोरेशन एक फंड निपटाने वाली एजेंसी के तौर पर नियुक्त कर सकता है, जो क्लियरिंग कारपोरेशन के जरिए क्लियर किए गए सभी सौदों हेतु मार्जिन धन का संग्रह करते हैं और क्लियरिंग सदस्यों तथा क्लियरिंग कारपोरेशन के बीच और क्लियरिंग सदस्यों के बीच समय-समय पर क्लियरिंग कारपोरेशन द्वारा निर्देशित फंडों का संचालन करता है।
4. क्लियरिंग कारपोरेशन  
“क्लियरिंग कारपोरेशन” का अर्थ मेट्रोपोलिटन क्लियरिंग कारपोरेशन आफ इंडिया लिमिटेड है।
5. क्लियरिंग सदस्य  
“क्लियरिंग सदस्य” का अर्थ है क्लियरिंग कारपोरेशन का सदस्य है और इसमें क्लियरिंग सदस्यों की सभी श्रेणियां शामिल हैं जैसा कि क्लियरिंग कारपोरेशन द्वारा प्रवेश दिया जाता है परन्तु क्लियरिंग कारपोरेशन के शेयरधारकों को नहीं दर्शाता है।
6. क्लियरिंग खंड  
“क्लियरिंग खंड” का अर्थ है सौदों की क्लियरिंग और निपटान के लिए विभिन्न खंडों या प्रभागों से है जैसा कि समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा वर्गीकृत किया जाता है।
7. कमाडिटी डेरिवेटिव  
“कमाडिटी डेरिवेटिव” का तात्पर्य “कमाडिटी डेरिवेटिव” से है जो कि प्रतिभूति (विनियमन) अधिनियम, 1956 समय-समय पर यथा संशोधित की धारा 2 (ख ग) के तहत यथा परिभाषित है और इसमें ऐसे अन्य संविदा शामिल हैं जैसा कि “कमाडिटी डेरिवेटिव खंड” के तहत ट्रेड के लिए सेबी द्वारा अनुमति दी जाती है।
8. सौदे  
“सौदे” का अर्थ है, जब तक कि संदर्भ में अन्यथा निर्दिष्ट न किया हो, सौदे जो जिन्हें क्लियरिंग कारपोरेशन के माध्यम से क्लियर किए जाने की अनुमति और निपटान किया जाता है।
9. विनियमन  
“विनियमन” का अर्थ है इस समय प्रवृत्त क्लियरिंग कारपोरेशन के विनियमन है और इसमें व्यवसाय नियम, आचरण संहिता और ऐसी अन्य प्रक्रियाएं और विनियमन, परिपत्र, निदेश और आदेश शामिल हैं जैसा कि क्लियरिंग कारपोरेशन के प्रचालनों के लिए समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा जारी किए जाते हैं।
10. संबद्ध प्राधिकारी  
“संबद्ध प्राधिकारी” का अर्थ बोर्ड या ऐसे अन्य प्राधिकारी से है जैसा बोर्ड द्वारा समय-समय पर किसी विशिष्ट उद्देश्य हेतु उपयुक्त अनुसार निर्दिष्ट किया जाए।
11. निपटान गारंटी फंड  
“निपटान गारंटी फंड” का अर्थ है वह फंड होता है जिसकी स्थापना और रखरखाव उप-नियमों के संगत प्रावधानों के अनुसार होता है।
12. ट्रेडिंग सदस्य  
“ट्रेडिंग सदस्य” का अर्थ है कोई व्यक्ति जिसे स्टॉक एक्सचेंज के नियमों, उप-नियमों और विनियमों के अनुसार किसी स्टॉक एक्सचेंज में सदस्य के रूप में प्रवेश दिया गया है।

टिप्पणी : उपर्युक्त परिभाषित शब्दों का अर्थ वही होगा जब उप विधियों और विनियमों के लोअर केस में प्रयुक्त किए जाते हैं, जब तक कि अन्यथा संदर्भ में निर्दिष्ट न हो।

## अध्याय –II

## बोर्ड

1. बोर्ड को क्लियरिंग कारपोरेशन के प्रचालनों और क्लियरिंग कारपोरेशन के सदस्यों की सभी गतिविधियों के गठन, बनाए रखने, नियंत्रण, प्रबंध, विनियमित करने और सुविधा देने का अधिकार प्राप्त है।
2. बोर्ड को क्लियरिंग कारपोरेशन के व्यवसाय के संचालन, क्लियरिंग सदस्यों, और क्लियरिंग सदस्यों, क्लियरिंग सदस्यों के बीच आपस में व्यवसाय और लेन-देन के साथ-साथ क्लियरिंग सदस्यों और व्यक्ति, जो क्लियरिंग सदस्य नहीं हैं के बीच व्यवसाय और लेन देन से संबंधित सभी या किसी मामले के लिए और ऐसे लेन देनों और सौदों को नियंत्रित परिभाषित और विनियमित करने के लिए समय-समय पर नियम, उप नियम और विनियम बनाने का अधिकार प्राप्त है और ऐसे कार्य और चीजें कर सकती है जो क्लियरिंग कारपोरेशन के प्रयोजनों के लिए आवश्यक हैं।
3. पूर्ववर्ती की व्यापकता को लेकर किसी पूर्वाग्रह के बगैर, बोर्ड के पास निम्नलिखित में से कोई या सभी मामलों के विनियम बनाने की शक्तियां :
  - (1) क्लियरिंग कारपोरेशन के क्लियरिंग खंडों के व्यवसाय संचालन;
  - (2) क्लियरिंग कारपोरेशन के किसी कार्य के लिए समिति या समितियों की नियुक्ति या उन्हें भंग करना;
  - (3) संबद्ध एक्सचेंजों, अभिरक्षकों, निक्षेपागार, वेयरहाउस सेवा प्रदाताओं, क्लियरिंग बैंक (बैंकों) तथा अन्य ऐसे ही सेवा प्रदाताओं के साथ परिचालन तथा व्यवहार करना, जिन्हें क्लियरिंग कारपोरेशन संबद्ध एक्सचेंजों के ट्रेडिंग प्लेटफार्म पर ट्रेडिंग सदस्यों द्वारा सदस्यों द्वारा संपन्न सौदों के संदर्भ में एक क्लियरिंग कारपोरेशन के रूप में उसके कामकाजों के निष्पादन के उद्देश्यों से नियुक्त कर सकता है अथवा उनके साथ व्यवहार कर सकता है;
  - (4) क्लियरिंग सदस्यों की विभिन्न श्रेणियों का निर्धारण करना, जिन्हें क्लियरिंग कारपोरेशन की सदस्यता के लिए स्वीकृत किया जाता हो;
  - (5) क्लियरिंग कारपोरेशन की सदस्यता की अनुमति के लिए मानकों, प्रक्रियाओं, और शर्तें;
  - (6) क्लियरिंग कारपोरेशन के विभिन्न क्लियरिंग खंडों की क्लियरिंग सदस्यता के लिए शर्तें, प्रवेश या निरंतरता हेतु मंजूरी या सब्सक्रिप्शन तय करना;
  - (7) क्लियरिंग कारपोरेशन के कारोबार के संबंध में क्लियरिंग सदस्यों के आचरण के लिए मानकों का निर्धारण;
  - (8) सकल पूंजी आवश्यकताओं या पूंजी पर्याप्तता या सकल मूल्य व अन्य मानकों का समय-समय पर सुझाव पेश करना, जिन्हें क्लियरिंग सदस्यों की विभिन्न श्रेणियों द्वारा संचालित किया जाना होता है;
  - (9) क्लियरिंग कारपोरेशन के विभिन्न क्लियरिंग खंडों के जरिए किए गए व्यवसाय के लिए क्लियरिंग सदस्यों द्वारा देय शुल्क;
  - (10) समय-समय पर विनिर्देशित अनुसार क्लियरिंग सदस्यों द्वारा अभिलेखों तथा लेखा-बहियों का संचालन करना;
  - (11) क्लियरिंग सदस्यों की वित्तीय दशा, कारोबारी व्यवहार तथा परिचालनों की जांच करना;
  - (12) समय-समय पर सुझाव पेश करना, तथा जुर्मानों, दंड व अन्य परिणामों का उल्लेख करना, जिसमें इन नियमों, उपनियमों तथा विनियमों तथा आचार संहिता के सुझाव व अपेक्षित मानकों से जुड़ी किसी आवश्यकता के उल्लंघन के कारण क्लियरिंग कारपोरेशन के विभिन्न क्लियरिंग खंडों से या क्लियरिंग कारपोरेशन की सदस्यता से क्लियरिंग सदस्यों का निलंबन/निष्कासन;
  - (13) किसी क्लियरिंग सदस्य के विरुद्ध अनुशासनात्मक कार्यवाही/प्रक्रिया अपनाना;
  - (14) इन नियमों, उपनियमों तथा विनियमों या क्लियरिंग कारपोरेशन के विभिन्न क्लियरिंग खंडों के सामान्य अनुशासन के अनुरूप या उसके विपरीत गैर-अनुपालन के लिए जुर्माने, जिसमें क्लियरिंग सदस्यों का निष्कासन या निलंबन भी शामिल हैं;
  - (15) किसी क्लियरिंग सदस्य को क्लियरिंग कारपोरेशन की क्लियरिंग सदस्यता से डिफॉल्टर या क्लियरिंग सदस्यता से निष्कासन या पंजीकरण अथवा निलंबन की घोषणा करना; और उसके परिणाम;
  - (16) क्लियरिंग कारपोरेशन के एक या एकाधिक क्लियरिंग खंडों या क्लियरिंग कारपोरेशन की सदस्यता के परित्याग, त्यागपत्र या वापसी से जुड़े मानकों का निर्धारण करना और किसी सदस्य के पुनर्प्रवेश के लिए मानकों का उल्लेख करना;
  - (17) उन प्रतिबंधों से जुड़े मानकों का निर्धारण करना, जिन्हें किसी क्लियरिंग सदस्य की समाशोधन तथा निपटारा गतिविधियों के लिए तय किया जाता है और उन मानकों का निर्धारण करना जो ऐसे प्रतिबंधों को वापस करने से जुड़े हो।
  - (18) वेयरहाउसेज जथा वेयरहाउसिंग सर्विस प्रदाता (जिसे डब्ल्यूएसपी) की संबद्धता के लिए मानकों का निर्धारण करना, जो वित्तीय स्थिति, डब्ल्यूएसपी के संचालन, भौतिक सुविधाओं तथा स्थलों के बुनियादी ढांचों, आंतरिक ऑडिट का अस्तित्व तथा इसकी गतिविधियों की निगरानी, डब्ल्यूएसपी के लिए उपलब्ध बीमा कवर से संबद्ध हो;

- (19) ऐसे अन्य मामले जो क्लियरिंग कारपोरेशन से जुड़ा हो, जैसा कि संघ के अंतर्नियम, इन उप-नियमों या नियमों के प्रावधानों में वर्णित हो अथवा जैसे कि क्लियरिंग कारपोरेशन के संगठन, अनुरक्षण, नियंत्रण, प्रबंधन, विनियम तथा सुगमीकरण हेतु आवश्यक या उचित माना जाए।
4. बोर्ड के पास समय-समय पर, कार्यापालक समिति या कोई अन्य समिति (समितियों) के प्रबंध निदेशक अथवा किसी व्यक्ति को शक्ति प्रदान करने का अधिकार निहित होगा, जो समय-समय पर क्लियरिंग कारपोरेशन के सभी या किसी मामले को प्रबंधित करने के लिए ऐसी शर्तों पर जैसा कि वे ठीक समझते हैं, साथ ही ऐसी शक्तियों को रद्द करने, वापस करने, बदलने या परिवर्तन करने की भी शक्ति हो सकती है।
  5. समय-समय पर बोर्ड एक या एकाधिक समितियों का गठन कर सकता है, जिसमें बोर्ड के सदस्य या वे सदस्य शामिल हो सकते हैं जिन्हें बोर्ड अपने विवेक से उचित मानता हो या आवश्यक मानता हो और ऐसी समितियों का बोर्ड अपने विवेक से शक्तियां प्रदान कर सकता है और समय-समय पर बोर्ड ऐसे प्रतिनिधायन को रद्द भी कर सकता है।
  6. बोर्ड के पास समय-समय पर गठित समितियों में से किसी समिति या किसी अन्य व्यक्ति अथवा ऐसे व्यक्तियों को निर्देश जारी करने का अधिकार होगा, जिन्हें बोर्ड ने शक्तियां प्रदान की हो। इस शक्ति के इस्तेमाल के क्रम में से ऐसे दिशा-निर्देश, जो किसी नीति की प्रकृति के हो या उनमें ऐसे दिशा-निर्देश शामिल हो सकते हैं जो किसी खास मामले या किसी मुद्दे को निपटाने से जुड़े हो, तो वे संबद्ध समिति (समितियों) या अन्य व्यक्तियों के लिए बाध्यकारी होंगे।
  7. बोर्ड के पास सेबी की पूर्व अनुमति से अपने द्वारा उप-नियमों तथा नियमों को बदलने, संशोधित करने, खंडन करने या उसमें जोड़ने की शक्ति निहित होती है।
  8. बोर्ड के सदस्य तथा ऐसी समितियों के सदस्य जिन्हें ऐसे पद के लिए नियुक्त किया जाता है, सेबी द्वारा विनिर्देशित नैतिकता संहिता का अनुपालन करेगा।

### अध्याय —III

#### कार्यपालक समिति

##### 1. संविधान

क्लियरिंग कारपोरेशन के विभिन्न क्लियरिंग खंडों या उप-खंडों के दैनिक कामकाजों के प्रबंधन के लिए तथा क्लियरिंग कारपोरेशन के प्रबंधन के अनुरोध पर क्लियरिंग कारपोरेशन के प्रबंधन को सलाह देने के लिए बोर्ड द्वारा एक या एकाधिक समितियों का गठन किया जा सकता है। बोर्ड-समिति (समितियों) के संविधान, अवधि तथा शक्तियों, समिति (समितियों) का नामांकन तथा उनसे नामितियों की शक्ति तथा पदधारक की नियुक्ति तथा समिति (समितियों) के कामकाजों के लिए नियमों व प्रक्रियाओं का निर्धारण कर सकता है।

##### 2. कार्यपालक समिति की शक्तियां

- (1) बोर्ड क्लियरिंग कारपोरेशन के सभी या किसी मामले के प्रबंध के लिए उनमें विहित ऐसी शक्तियों को समय-समय पर कार्यपालक समिति को प्रत्योजित कर सकता है और समय-समय पर ऐसी सभी या किसी शक्ति का प्रतिसंहारण, हटाने, बदलने या परिवर्तित कर सकता है।
- (2) कार्यपालक समिति समय-समय पर बोर्ड द्वारा जारी किसी निदेश को करने और क्रियान्वित करने के लिए बद्ध और बाध्य होगी और यथा विनिर्धारित कार्यापालक समिति के शक्तियों पर प्रत्यायोजन और सीमांकन की सभी शर्तों का अनुपालन करने के लिए बद्ध होगी।

### अध्याय —IV

#### क्लियरिंग सदस्यता

##### 1. बहु श्रेणियां

क्लियरिंग सदस्य के अधिकार, विशेषाधिकार, कर्तव्य और जिम्मेदारियां क्लियरिंग कारपोरेशन के नियमों, उप-विधियों और विनियमों के अधीन और उनके अनुसार होंगी। संबद्ध प्राधिकारी उसी खंड या विभिन्न खंडों के लिए क्लियरिंग सदस्य की एक से अधिक श्रेणी परिभाषित और स्वीकृत कर सकता है और क्लियरिंग सदस्यों की प्रत्येक किस्म के लिए सदस्यता की पात्रता, प्रवेश और समाप्त करने सहित विभिन्न मानदण्ड विनिर्दिष्ट कर सकता है।

##### 2. प्रवेश तथा शुल्क

- (1) संबद्ध प्राधिकार क्लियरिंग सदस्यों की विभिन्न श्रेणियों का उल्लेख कर सकता है और उनकी योग्यता, वित्तीय नेट मूल्य, बुनियादी ढांचा तथा हरेक ऐसी श्रेणी तथा/या क्लियरिंग खंड के लिए अन्य संबद्ध मानकों का वर्णन कर सकता है।
- (2) संबद्ध प्राधिकार क्लियरिंग कारपोरेशन के सभी या किसी क्लियरिंग खंडों में क्लियरिंग सदस्यों के प्रवेश के आवेदन, पुनर्प्रवेश की समाप्ति हेतु पूर्व आवश्यकताएं, दशाएं, प्रारूप तथा प्रक्रियाएं वर्णित कर सकता है। संबद्ध प्राधिकार अपने विवेकाधिकार से किसी क्लियरिंग सदस्य को किसी या सभी क्लियरिंग खंडों में प्रवेश करने के लिए किसी आवेदक की अनुमति को अस्वीकार कर सकता है।

- (3) ऐसे शुल्क, सुरक्षा जमा, योगदान राशि तथा अन्य धन जो संबद्ध प्राधिकार द्वारा विनिर्देशित हो, क्लियरिंग सदस्य के सदस्य के रूप में प्रवेश तथा उसकी निरंतर नियुक्ति के लिए प्रवेश पर या प्रवेश से पूर्व देय होगी।

### 3. योग्यता

- (1) निम्नलिखित व्यक्ति सामान्यतः क्लियरिंग कारपोरेशन के क्लियरिंग सदस्य बनने के लिए योग्य होंगी :
- (क) व्यक्ति विशेष;
  - (ख) पंजीकृत फर्म;
  - (ग) निकाय कारपोरेट; और
  - (घ) कंपनी अधिनियम, 1956/2013 में यथा परिभाषित कंपनियां
  - (ड.) सेबी द्वारा स्वीकृत कोई अन्य प्रतिष्ठान।
- (2) किसी व्यक्ति या प्रतिष्ठान को एक क्लियरिंग सदस्य के रूप में स्वीकृत नहीं किया जाएगा यदि ऐसे प्रस्तावित सदस्य:
- (क) एक व्यक्ति जिसने 21 वर्ष पूरा न किया हो;
  - (ख) दिवालिया घोषित कर दिया गया हो या उस व्यक्ति के खिलाफ दिवालियापन का एक आदेश जारी किया गया हो उस व्यक्ति को दिवालिया साबित कर दिया गया हो, भले ही उसने अपना अंतिम डिस्चार्ज हासिल कर लिया हो;
  - (ग) अपने ऋणदाताओं के साथ उसने कर्ज के कुल विमोचन से कम संयोजित किया हो;
  - (घ) उसे किसी जालसाजी या बेइमानी वाले किसी उल्लंघन के लिए आरोपित किया गया हो;
  - (ड.) एक कॉर्पोरेट निकाय हो जिसने कुछ ऐसा कार्य किया हो जिससे वह कानून के प्रावधान के तहत परिसमाप्त करने के योग्य बनाता हो;
  - (च) एक कॉर्पोरेट निकाय हो जिसके पास एक प्रावधानिक लिक्विडेटर या रिसीवर हो अथवा व्यक्ति के लिए एक आधिकारिक लिक्विडेटर नियुक्त हो;
  - (छ) किसी समय निष्कासित किया गया हो या किसी स्टॉक एक्सचेंज या अन्य क्लियरिंग कारपोरेशन द्वारा एक डिफॉल्टर घोषित किया गया हो;
  - (ज) पूर्व में क्लियरिंग सदस्यता में प्रवेश से इंकार किया जा चुका हो, जब तककि अस्वीकृति की तिथि से एक वर्ष की अवधि न बीत जाती हो;

### 4. अतिरिक्त योग्यता मानदंड

किसी व्यक्ति के पास क्लियरिंग सदस्यता में प्रवेश करने की योग्यता तब तक नहीं हासिल होगी, जब तक कि ऐसा व्यक्ति बोर्ड या संबद्ध प्राधिकार द्वारा समय-समय पर क्लियरिंग सदस्यों की विभिन्न श्रेणियों के लिए प्रस्तावित अतिरिक्त योग्यता मानदंड को संतुष्ट न कर लेता हो;

हालांकि संबद्ध प्राधिकार किसी या सभी प्रवेश शर्तों से छूट प्रदान कर सकता है तथा वह अपने विवेकाधिकार पर उपरोक्त आवश्यकताओं को हटा सकता है, यदि उसे यह लगता हो कि प्रवेश की चाह रखने वाले व्यक्ति को संबद्ध प्राधिकार द्वारा अन्य तरीके से एक क्लियरिंग सदस्य में शामिल होने के लिए योग्य माना जाता है, जो कि उस व्यक्ति के माध्यम, पोजिशन, सत्यनिष्ठा, ज्ञान तथा प्रतिभूतियों में व्यवसाय करने का अनुभव से जुड़ा होगा।

### 5. प्रवेश

- (1) क्लियरिंग सदस्यता के तहत किसी योग्य श्रेणी के तहत सदस्यता पाने के इच्छुक किसी व्यक्ति क्लियरिंग कारपोरेशन में आवेदन करेगा। हरेक आवेदन को संबद्ध प्राधिकार द्वारा निपटा जाएगा, जो अपने विवेकाधिकार पर ऐसे आवेदनों का स्वीकृत करेगा या उसे खारज कर देगा।
- (2) एक या एकाधिक क्लियरिंग खंडों के लिए सदस्यता की विभिन्न श्रेणियों के तहत क्लियरिंग सदस्यों के प्रवेश के लिए आवेदन उस प्रारूप में प्रस्तुत किया जाएगा जो समय-समय पर संबद्ध प्राधिकार द्वारा वर्णित किया गया हो।
- (3) आवेदन को ऐसे शुल्कों, सुरक्षा जमा-राशियों तथा अन्य धनराशियों के साथ ऐसे तरीके से और ऐसे स्वरूप में सौंपा जाएगा, जो समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा वर्णित किया गया हो।
- (4) आवेदक को ऐसी घोषणाएं, वचनपत्र, प्रमाणपत्र, पुष्टि पत्र तथा ऐसे अन्य दस्तावेज या कागजात सौंपना होगा, जिसे समय-समय पर संबद्ध प्राधिकार द्वारा विनिर्देशित किया जाता हो।



- (5) संबद्ध प्राधिकार के पास आवेदक द्वारा ऐसे शुल्क या ऐसे अतिरिक्त सुरक्षा राशि को नकद या अन्य तरीके से भुगतान करने, समय-समय पर कोर सेटलमेंट गारंटी फंड के भुगतान हेतु जमा राशियों तथा अन्य योगदान/ राशियों का भुगतान करने का आह्वान करेगा, ताकि किसी अतिरिक्त गारंटी प्रस्तुत की जा सके या किसी अतिरिक्त उस फंड या शुल्क का योगदान दिया जा सके जो समय-समय पर संबद्ध प्राधिकार द्वारा विनिर्दिष्ट किए जाते हों।
- (6) संबद्ध प्राधिकार अस्थायी रूप से आवेदक को, श्रेणीवार तरीके से तथा क्लियरिंग खंडवार तरीके से क्लियरिंग सदस्यता की अनुमति प्रदान कर सकता है, बशर्ते कि आवेदक संबद्ध प्राधिकार द्वारा विनिर्दिष्ट ऐसे नियम व शर्तों के अधीन योग्यता शर्तों तथा अन्य प्रक्रियाओं व आवश्यकताओं की पूर्ति करता हो। संबद्ध प्राधिकार जब इस बात से संतुष्ट हो जाता है कि क्लियरिंग सदस्यता के लिए सभी अन्य नियम व शर्तों तथा अन्य आवश्यकताओं की पूर्ति कर ली गई, तब आवेदक को किसी अस्थायी आधार पर किसी क्लियरिंग सदस्य में शामिल किया जा सकता है। अस्थायी सदस्यता की मंजूरी के लिए आवेदक को क्लियरिंग सदस्यता के कोई विशेषाधिकार तथा अधिकार नहीं प्राप्त होंगे।
- (7) संबद्ध प्राधिकारी अपने परम विशेषाधिकार पर प्रवेश के लिए किसी आवेदन को ठुकरा सकता है जिसके लिए उसे किसी प्रकार के कारण बताने या सूचित करने की आवश्यकता नहीं होगी।
- (8) यदि किसी कारण से आवेदन को ठुकरा दिया जाता है तो यदि कोई आवेदन शुल्क या प्रवेश शुल्क, जैसी भी स्थिति हो, या उसका कोई हिस्सा हो जिसे संबद्ध प्राधिकार द्वारा तय किया गया हो तो उसके विवेकाधिकार पर उसे आवेदक को बिना ब्याज भुगतान के वापस किया जा सकता है।
- (9) संबद्ध प्राधिकारी क्लियरिंग कारपोरेशन की क्लियरिंग सदस्यता के प्रवेश की तिथि से समय-समय पर किसी क्लियरिंग सदस्य की सदस्यता को वापस कर सकता है तथा/या उसे निष्कासित कर सकता है, यदि उसे उसके आवेदन के समय में या उस समय या उसके प्रवेश से पूर्व संबद्ध प्राधिकार द्वारा की गई पूछताछ के क्रम में :
- (क) उसने किसी जानबूझ कर कोई गलतबयानी की हो; या
- (ख) अपने चरित्र या पूर्ववृत्त के लिए आवश्यक किसी वास्तविक आवश्यक सूचना को दबाया हो; अथवा
- (ग) उसने प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से गलत विवरण दिया हो अथवा सूचना दी हो अथवा कोई गलत घोषणा की हो।
- (10) (क) सदस्यता मंजूरी क्लियरिंग कारपोरेशन के एक सदस्य के रूप में कोई स्वामित्व अधिकार प्रदान नहीं करती है और उपरोक्त के अलावा हस्तांतरणीय या संचरणीय नहीं होगा।
- (ख) संबद्ध प्राधिकार जैसा समय-समय पर वर्णित कर सकता है उन नियम व शर्तों के अधीन तथा संबद्ध प्राधिकारी की पूर्व लिखित मंजूरी के तहत, क्लियरिंग सदस्यता निम्नलिखित तरीके से प्रभावित हो सकती है :
- क. इन नियमों के तहत नामांकन द्वारा;
- ख. किसी क्लियरिंग सदस्य कंपनी के एकीकरण या विलय द्वारा;
- ग. किसी क्लियरिंग सदस्य कंपनी के अधिग्रहण द्वारा;
- घ. क्लियरिंग सदस्य फर्म की क्लियरिंग सदस्यता को किसी नए फर्म को हस्तांतरित कर, जिसमें सभी मौजूदा साझेदार, साझेदार न हों; तथा
- ड. दो या दो से अधिक क्लियरिंग सदस्यों/क्लियरिंग सदस्य फर्म के साथ आकर एक नए साझेदारी फर्म/कंपनी के निर्माण द्वारा।
- (ग) एक क्लियरिंग सदस्य या उसका उत्तराधिकार क्लियरिंग सदस्यता के लिए एक नामांकन संपन्न कर सकता है। किसी क्लियरिंग सदस्य या उसके किसी उत्तराधिकारी (उत्तराधिकारी) द्वारा प्रस्तुत नामांकन निम्नलिखित शर्तों के अधीन होगा, जो इस प्रकार होगा;
- (i) नामिति (एकाधिक) किसी भी समय, जब नामांकन प्रभावी हो जाए, वह व्यक्ति बन जाएगा जो क्लियरिंग कारपोरेशन के क्लियरिंग सदस्य (सदस्यों) के रूप में प्रवेश पाने के लिए योग्य होगा;
- ii) नामिति (एकाधिक) संबद्ध प्राधिकारी को अपने/उनके नामांकन की अपनी/उनकी बेशर्त तथा अप्रतिसंहरणीय स्वीकृति देगा;
- iii) एक क्लियरिंग सदस्य लागू उत्तराधिकार कानूनों के अनुसार अपना एक या एकाधिक उत्तराधिकारी (एकाधिक) नामित करेगा। यदि क्लियरिंग सदस्य का कोई उत्तराधिकार (एकाधिक) क्लियरिंग सदस्यता को जारी रखने की मंशा रखता हो, तब क्लियरिंग सदस्यता उसके उत्तराधिकार (उत्तराधिकारियों) के अलावा किसी व्यक्ति (व्यक्तियों) को नामित कर सकता है;
- iv) यदि क्लियरिंग सदस्य ने किसी व्यक्ति को नामित न किया हो तथा शारीरिक विकलांगता के आधार पर क्लियरिंग कारपोरेशन के क्लियरिंग खंड (खंडों) में कारोबार जारी करने के लिए अयोग्य हो, तब क्लियरिंग सदस्य छह महीने की अवधि के भीतर, उपरोक्त उप-बंध (iii) के प्रावधानों के अनुसार एक नामांकन संपन्न कर सकता है;

- v) यदि विलयरिंग सदस्य ने किसी व्यक्ति को नामित न किया हो, तब विलयरिंग सदस्य का उत्तराधिकारी (एकाधिक) विलयरिंग सदस्य की मृत्यु की तिथि से छह महीने के भीतर खुद के बीच से एक या अधिक व्यक्तियों को नामित कर सकता है;
  - vi) यदि विलयरिंग सदस्य का नामांकन ऐसा हो कि उस समय जब नामांकन प्रभावी हो जाता, इससे संबद्ध प्राधिकार प्रभावित न हो सकता हो, तब ऐसे विलयरिंग सदस्य का उत्तराधिकारी (एकाधिक) नामांकन के प्रभावित हो जाने की तिथि से छः महीने के भीतर किसी अन्य व्यक्ति (व्यक्तियों) को नामित कर सकता है;
  - vii) यदि विलयरिंग सदस्य का उत्तराधिकारी (एकाधिक) द्वारा एक व्यक्ति (व्यक्तियों) को नामित किया जाता हो, तब ऐसे नामित व्यक्ति (व्यक्तियों) को विलयरिंग सदस्यता को जारी रखने के लिए एक कंपनी का गठन करना होगा;
  - viii) विलयरिंग सदस्य या उत्तराधिकारी (एकाधिक) द्वारा संपन्न किसी नामांकन को संबद्ध प्राधिकार की पूर्व लिखित स्वीकृति के साथ रद्द किया जा सकता है और यह समय-समय पर संबद्ध प्राधिकार द्वारा वर्णित ऐसे नियम व शर्तों के अधीन होगा। नामांकन के प्रभावी होने के पश्चात ऐसे किसी खंडन अनुमति नहीं होगी; और
  - ix) किसी विलयरिंग सदस्य द्वारा संपन्न नामांकन की स्थिति में नामांकन उसकी मृत्यु या शारीरिक विकलांगता अथवा संबद्ध प्राधिकार द्वारा मिली स्वीकृति, जो उत्तरवर्ती हो, की तिथि से प्रभावी, होगा, और उत्तराधिकारी (उत्तराधिकारियों) द्वारा किए नामांकन की स्थिति में ऐसा नामांकन उस तिथि से प्रभावी होगा जिस पर नामांकन किया गया हो या संबद्ध प्राधिकारी द्वारा मंजूर तिथि से प्रभावित होगा, जो भी उत्तरवर्ती हो।
- (घ) संबद्ध प्राधिकारी निम्नलिखित परिस्थितियों में विलयरिंग सदस्यता के हस्तांतरण की भी अनुमति कर सकता है :
- (i) किसी विलयरिंग सदस्य की मृत्यु पर;
  - (ii) यदि संबद्ध प्राधिकारी की राय में शारीरिक विकलांगता के आधार पर विलयरिंग सदस्य के विलयरिंग कारपोरेशन के विलयरिंग खंड (खंडों) में कारोबार जारी रखने के लिए अयोग्य करार दिया जाता हो;
  - (iii) किसी विलयरिंग सदस्य कंपनी के एकीकरण या विलय पर;
  - (iv) किसी विलयरिंग सदस्य कंपनी के अधिग्रहण पर; तथा
  - (v) किसी विलयरिंग सदस्य फर्म के किसी साझेदार की मृत्यु, उसके त्यागपत्र या उसके द्वारा विघटन और पुनर्संरचन पर, यदि कोई हो, ऐसे फर्म में साझेदारी द्वारा या ऐसे फर्म में साझेदारों द्वारा तथा किसी नए फर्म में बाहर निकलने वाले साझेदार के नामिति (नामितियों/उत्तराधिकारी (उत्तराधिकारियों) के अलावा, ऐसे मृत्यु या त्यागपत्र या विघटन की नोटिस की तिथि से छह महीनों के भीतर।
- (ङ) संबद्ध प्राधिकारी हस्तांतरण संपन्न करने के दौरान, समय-समय पर ऐसे हस्तांतरण शुल्क का सुझाव दे सकता है, जिसे वह निम्नलिखित परिस्थितियों में उचित मानता हो:
- (i) प्रयोज्य कानूनों के तहत उत्तराधिकारियों के अलावा किसी व्यक्ति के एक विलयरिंग सदस्य द्वारा नामांकन;
  - (ii) किसी विलयरिंग सदस्य के उत्तराधिकारी (उत्तराधिकारियों) द्वारा नामांकन, यदि नामित (एकाधिक) उत्तराधिकारियों के बीच का नामिति न हो;
  - (iii) किसी विलयरिंग सदस्य कंपनी का किसी नॉन-विलयरिंग सदस्य कंपनी के साथ एकीकरण या विलय के कारण अधिकतर शेयरधारकों को तथा/या विलयरिंग सदस्य कंपनी के अधिकतर शेयरधारकों द्वारा प्रबंधन के नियंत्रण को नुकसान पहुंचता हो ;
  - (iv) किसी विलयरिंग सदस्य कंपनी का किसी नॉन-विलयरिंग सदस्य (सदस्यों) द्वारा अधिग्रहण के कारण अधिकतर शेयरधारकों को तथा/या विलयरिंग सदस्य कंपनी के अधिकतर शेयरधारकों द्वारा प्रबंधन के नियंत्रण को नुकसान पहुंचता हो; तथा
  - (v) खंड (घ) के उप-खंड (V) की स्थिति में, यदि बाहर निकलने वाले साझेदार के नामिति (नामितियों/उत्तराधिकारी (उत्तराधिकारियों) के अलावा अन्य व्यक्ति (व्यक्तियों) के पास नए फर्म की पूंजी में कम से कम 51 प्रतिशत की हिस्सेदारी हो।

#### स्पष्टीकरण I

उपरोक्त उपोपबंधों (iv) तथा (iii) के उद्देश्य से “बहुमत शेयर धारण के नुकसान” का अर्थ एक ऐसा शेयरधारक या शेयरधारकों का एक समूह है जिसके पास विलयरिंग सदस्य कंपनी में 51 प्रतिशत या उससे अधिक शेयर/हित हो और विलयरिंग सदस्य कंपनी या एकीकृत कंपनी में 51 प्रतिशत से कम

शेयरों हो जाए, जो गैर-विलयरिंग सदस्य कंपनी के साथ विलयरिंग सदस्य कंपनी के एकीकरण पर विलयरिंग सदस्यता अधिग्रहित कर लेगी।

#### स्पष्टीकरण II

उपरोक्त उपोपबंधों (iii) तथा (iv) के उद्देश्य से, “प्रबंधन में नियंत्रण के नुकसान” का अर्थ अधिकतर निदेशकों की नियुक्ति या जिसमें उनके शेयरधारण या प्रबंधन अधिकारों अथवा शेयरधारण समझौते अथवा वोटिंग समझौते या किसी अन्य तरीके समेत प्रबंधन के नियंत्रण या एकल रूप से या समूह में, प्रत्यक्ष रूप से अप्रत्यक्ष रूप से काम करने वाले व्यक्ति तथा व्यक्तियों द्वारा इस्तेमाल किए जाने योग्य नीति फैसला के अधिकार की हानि।

- (च) उपबंधों (ii) से (v) के उद्देश्य से, “विलयरिंग सदस्य” का अर्थ लागू होने की सीमा तक होगा, किसी विलयरिंग सदस्य फर्म का कोई साझेदार या किसी विलयरिंग सदस्य कंपनी का किसी शेयरधारक। उत्तराधिकार (एकाधिक) का अर्थ होगा प्रयोज्य सीमा तक किसी विलयरिंग सदस्य फर्म के किसी साझेदार का उत्तराधिकारी (एकाधिक) या किसी विलयरिंग सदस्य कंपनी के किसी शेयरधारक का कोई उत्तराधिकार।
- (छ) इन नियमों के किन्हीं अन्य प्रावधान के प्रति पूर्वाग्रह के बिना, विलयरिंग सदस्यता को उस अवधि तक के लिए निलंबित किया जा सकता है, जिसे संबद्ध प्राधिकारी निम्नलिखित परिस्थितियों में उचित मान सकता है :
  - (i) एकल विलयरिंग सदस्य या किसी विलयरिंग सदस्य फर्म के किसी साझेदार या किसी विलयरिंग सदस्य कंपनी के किसी शेयरधारक को, संबद्ध प्राधिकार की राय में शारीरिक विकलांगता के मद्देनजर अपने कारोबार को जारी रखने में अयोग्य माना जाए;
  - (ii) एकल विलयरिंग सदस्य या किसी विलयरिंग सदस्य फर्म के किसी साझेदार के मानसिक रूप से विकलांग हो जाने पर, बशर्ते कि उसके पास साझेदार के लाभ और हानि में कम से कम 51 प्रतिशत का शेयर हो और उसे ऐसे फर्म की पूंजी में या किसी विलयरिंग सदस्य कंपनी के शेयरधारक के रूप में कम से कम 51 प्रतिशत की हिस्सेदारी हो, बशर्ते कि वह शेयरधारक ऐसे विलयरिंग सदस्य कंपनी में एक बहुमत शेयरधारक हो;
  - (iii) किसी एकल विलयरिंग सदस्य या किसी विलयरिंग सदस्य फर्म के किसी साझेदार की मृत्यु पर, बशर्ते कि उस साझेदार के पास फर्म की लाभ और हानि में कम से कम 51 प्रतिशत का शेयर हो और/या उसे ऐसे फर्म की पूंजी में या किसी विलयरिंग सदस्य कंपनी के शेयरधारक के रूप में कम से कम 51 प्रतिशत की हिस्सेदारी हो, बशर्ते कि वह शेयरधारक ऐसे विलयरिंग सदस्य कंपनी में एक बहुमत शेयरधारक हो और उस अवधि के छह महीने के भीतर जिसमें ऐसे एकल विलयरिंग सदस्य साझेदार या शेयरधारक के ऐसे उत्तराधिकारी (एकाधिक) ऐसे मृत एकल विलयरिंग सदस्य या साझेदार या शेयरधारक की हिस्सेदारी/शेयरों पर अधिग्रहण करने के लिए व्यक्ति (व्यक्तियों) को नामित कर सकता है ;
  - (iv) किसी विलयरिंग फर्म के विघटन पर और खण्ड (घ) के उप खंड (V) में वर्णित अनुसार छह महीने की अवधि के दौरान; और
  - (v) किसी विलयरिंग सदस्य फर्म या विलयरिंग सदस्य कंपनी के प्रबंधन में किसी गतिरोध के उत्पन्न होने पर, जो संबद्ध प्राधिकार की राय में अपने कारोबार को जारी रखने की ऐसे विलयरिंग सदस्य फर्म या विलयरिंग सदस्य कंपनी की क्षमता को प्रभावित करेगी। इस उपोपबंध के तहत निलंबित किए जाने से पहले विलयरिंग सदस्य के पास संबद्ध प्राधिकार के समक्ष प्रतिनिधि के लिए एक अवसर पाने का अधिकार होगा, पर संबद्ध प्राधिकार का निर्णय अंतिम माना जाएगा।

#### व्याख्या I

इस उपोपबंध के उद्देश्य से “प्रबंधन में गतिरोध” का अर्थ है एक ऐसी स्थिति पैदा होना जिसमें विलयरिंग फर्म के साझेदारों के बीच अथवा किसी विलयरिंग सदस्य कंपनी के निदेशकों/शेयरधारकों के बीच भरोसे की कमी हो जाए, जो संबद्ध प्राधिकार की राय में विलयरिंग सदस्य फर्म या विलयरिंग सदस्य कंपनी द्वारा संचालन को प्रभावित करेगा या प्रभावित करने की संभावना हो, या किसी विलयरिंग सदस्य कंपनी के निदेशकों तथा साझेदारों की बैठक में वोट समानता की स्थिति बन जाए।

- (ज) इन नियमों के अन्य प्रावधानों के प्रति पूर्वाग्रह के बिना, संबद्ध प्राधिकार द्वारा सदस्यता को तब समाप्त किया जा सकता है, यदि संबद्ध प्राधिकार की संतुष्टि के अनुरूप छह महीनों की उक्त अवधि के भीतर, कोई स्वीकार्य नामांकन या पुनर्संरखन न होता हो, जैसा भी स्थिति बने।
- (झ) किसी विलयरिंग सदस्य फर्म का नामिति, (एकाधिक), उत्तराधिकारी (एकाधिक) साझेदार या कोई अन्य व्यक्ति, जैसी भी स्थिति बने, के पास उपरोक्त उपोपबंध (ज) के तहत समाप्त किए जाने से पहले संबद्ध प्राधिकार के समक्ष प्रतिनिधि के लिए एक अवसर पाने का अधिकार होगा, पर संबद्ध प्राधिकार का निर्णय अंतिम माना जाएगा।

विलयरिंग सदस्य की कानूनी दर्जे का रूपांतरण

संबद्ध प्राधिकार जैसा समय-समय पर वर्णित कर सकता है उन नियम व शर्तों के अधीन तथा संबद्ध प्राधिकार की पूर्व लिखित मंजूरी से पूर्व, किसी विलयरिंग सदस्य के कानूनी दर्जे का रूपांतरण निम्नलिखित तरीके से प्रभावित हो सकती है :

- (ii) किसी एकल विलयरिंग सदस्य का एक साझेदारी फर्म/कंपनी में रूपांतरण द्वारा।
- (ii) कंपनी में किसी विलयरिंग सदस्य का एक फर्म में रूपांतरण द्वारा।
- (ज) संबद्ध प्राधिकारी सदस्य के कानूनी दर्जे के रूपांतरण की अनुमति निम्नलिखित परिस्थितियों में दे सकता है :
  - (i) उपबंध (झ) के उपोपबंध (i) की स्थिति में, एकल विलयरिंग सदस्य के पास साझेदारी फर्म के लाभ और हानि में कम से कम 51 प्रतिशत का शेयर हो और वह आगे भी जारी हो, उसकी ऐसे फर्म की पूंजी में तथा/या उस कंपनी में कम से कम 51 प्रतिशत की हिस्सेदारी/हित हो, या कंपनी के शेयर धारण/हित में 51 प्रतिशत की हिस्सेदारी हो, जो विलयरिंग कारपोरेशन की विलयरिंग सदस्यता का अधिकग्रहण करेगी।
  - (ii) उपबंध (झ) के उपोपबंध (ii) की स्थिति में, लाभ और हानि में कम से कम 51 प्रतिशत का शेयर रखने वाला साझेदार और/या उसे विलयरिंग सदस्य फर्म की पूंजी में कम से कम 51 प्रतिशत की हिस्सेदारी हो, और उस कंपनी में आगे भी कम से कम 51 प्रतिशत की हिस्सेदारी/हित बना रहता हो, जो विलयरिंग कारपोरेशन की विलयरिंग सदस्यता का अधिकग्रहण करेगी।
- (11) नियम 5(10) में मौजूद किसी विषय के बावजूद संबद्ध प्राधिकार अपने परम विवेकाधिकार में एक या एकाधिक विलयरिंग सदस्यता का एक या एकाधिक विलयरिंग खंडों में और उससे किसी व्यक्ति या प्रतिष्ठान में हस्तांतरण की अनुमति दे सकता है।
- (12) एक विलयरिंग सदस्य अपनी सदस्यता के अधिकारी या किसी अधिकारी अथवा विशेषाधिकारी को न ही किसी को सौंपेगा, बंधक रखेगा, गिरवी रखेगा, उपप्राधीयन करेगा अथवा उनकी जिम्मेदारी सौंपेगा, न ही उसके पास ऐसे अधिकारों तथा विशेषाधिकारों के संदर्भ में लाइसेंस देने या मुख्तारनामा मंजूर करने का अधिकार होगा और ऐसे किसी सुपुर्दगी, बंधक रखने, गिरवी रखने, उपप्राधीयन करने अथवा उनकी जिम्मेदारी देने का प्रयास विलयरिंग कारपोरेशन के विरुद्ध किसी भी उद्देश्य से प्रभावी नहीं होगा, न ही विलयरिंग सदस्य में निहित निजी अधिकार या हित के अलावा किसी विलयरिंग सदस्यता में किसी अधिकार या हित को विलयरिंग कारपोरेशन द्वारा मान्यता दी जाएगी। संबद्ध प्राधिकार किसी विलयरिंग कारपोरेशन के उस विलयरिंग सदस्य को निलंबित कर सकता है, जो इस नियम के उल्लंघन वाला कार्य करता है या उसका प्रयास करता है अथवा उसके खिलाफ संबद्ध प्राधिकार अपने विवेक से कोई अनुशासनात्मक कार्यवाही कर सकता है।

## 6. शर्तें

- (1) विलयरिंग सदस्य नियमों, उप-नियमों तथा विनियमों का अनुपालन करेगा तथा संबद्ध प्राधिकारी द्वारा जारी परिचालनात्मक मानदंडों, फैसलों, नोटिसों व सर्कुलरों, दिशा-निर्देशों तथा निर्देशों का पालन करेगा।
- (2) स्वीकृत सौदों के लिए जारी सभी संविदा विलयरिंग कारपोरेशन के नियमों, उप-नियमों तथा विनियमों के अधीन और अनुसार होंगे।
- (3) विलयरिंग सदस्य, उन स्वरूपों में ऐसे मामलों से जुड़ी घोषणाएं, वचनपत्र, पुष्टिपत्र तथा ऐसे दस्तावेज व कागजात देगा, जिन्हें समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्धारित किया जाता हो।
- (4) विलयरिंग सदस्य, से निर्धारित समय के भीतर विलयरिंग कारपोरेशन को वार्षिक लेखापरीक्षक प्रमाणपत्र सौंपेगा, जो कि संबद्ध प्राधिकार द्वारा उनके परिचालनों से जुड़े समय-समय पर वर्णित आवश्यकताओं का पालन किया गया है।
- (5) विलयरिंग सदस्य, अपने परिचालनों से जुड़ी ऐसी सूचनाएं तथा सावधिक रिटर्न सौंपेगा जिन्हें समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्धारित किया जाता हो।
- (6) विलयरिंग सदस्य, विलयरिंग कारपोरेशन को ऐसे लेखापरीक्षित तथा/या अपरीक्षित वित्तीय या गुणात्मक सूचना व वितरण ऐसे तरीके से प्रदान करेगा, जिन्हें समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्धारित किया जाता हो।
- (7) विलयरिंग सदस्य ऐसी आवश्यकताओं का पालन करेगा जिन्हें समय-समय पर विलयरिंग सदस्यों के रूप में उनकी गतिविधियों के संदर्भ में ज्ञापन, पुस्तिकाओं तथा सर्कुलरों को जारी करने के बारे में संबद्ध प्राधिकार द्वारा विनिर्देशित किया जाता हो।
- (8) विलयरिंग सदस्य पूर्ण सहयोग प्रदान करेगा और ऐसी सूचना व विवेचना को ऐसे तरीके में प्रस्तुत करेगा जो संबद्ध प्राधिकार द्वारा या विलयरिंग कारपोरेशन के अधिकृत सदस्य द्वारा निरीक्षण या लेखा परीक्षण के लिए या किसी सौदे, निपटारे, अकाउंटिंग तथा/या अन्य संबद्ध मामलों के लिए वर्णित किया जाता हो।

## 7. साझेदारी

- (1) कोई क्लियरिंग सदस्य एक पार्टनरशिप निर्मित करेगा या किसी मौजूदा साझेदारी के साथ एक नए साझेदार को स्वीकृत करेगा या संबद्ध प्राधिकार को बिना सूचना दिए तथा उसकी पूर्व अनुमति के बिना किसी उस तरीके से किसी मौजूदा साझेदारी के नाम में कोई परिवर्तन करेगा, जिसे समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी निर्धारित कर सकता है; इन आवश्यकताओं में शामिल होंगे—जमाशियां, घोषणापत्र, गारंटीज तथा अन्य शर्तें जिन्हें सभी पक्षों द्वारा पूरा किया जाता है और उनके लिए बाध्यकारी होगी।
- (2) कोई क्लियरिंग सदस्य किसी भी समय तक से अधिक उस साझेदारी फर्म का साझेदार नहीं बनेगा जो क्लियरिंग कारपोरेशन का एक क्लियरिंग सदस्य हो।
- (3) कोई क्लियरिंग सदस्य जो किसी साझेदारी फर्म में एक साझेदार हो, ऐसे साझेदार फर्म में अपनी हित सौंपेगा या धारित करेगा।
- (4) साझेदार फर्म ऐसे प्राधिकारों के साथ रजिस्टर करेगा जो संबद्ध कानूनों के तहत आवश्यक हो और ऐसे पंजीकरण का प्रमाण क्लियरिंग कारपोरेशन को प्रस्तुत करेगा।
- (5) फर्म के साझेदार केवल फर्म के अकाउंट पर साझेदारी फर्म के नाम से संयुक्त रूप से कारोबार करेगा। किसी एकल या विशेष या विशेष साझेदार या साझेदारों के समूह के पास कोई अधिकार या विशेषाधिकार नहीं होगा, जो उनके साझेदारी फर्म से स्वतंत्र हो।
- (6) साझेदारी फर्म के साझेदारों को क्लियरिंग कारपोरेशन के साथ सभी साझेदारों या जीवित साझेदारों के हस्ताक्षर के साथ ऐसे साझेदारी के शर्तों या किसी साझेदार अथवा साझेदारों के विघटन या सेवानिवृत्ति अथवा मृत्यु की सूचना लिखित में दी जाएगी।
- (7) किसी साझेदारी के विघटन के बारे में क्लियरिंग कारपोरेशन को सूचित करने में शामिल होगा, एक विवरण का विघटित साझेदारी फर्म की सभी बकाया संविदाओं तथा देनदारियों या निपटारा कौन करेगा, उससे ऐसी बकाया संविदाओं तथा देनदारियों के लिए अन्य साझेदार या साझेदारों को उसकी या उनकी जिम्मेदारियों के लिए दोषमुक्त नहीं माना जाएगा।

## 8. सदस्यता की समाप्ति

- (1) एक क्लियरिंग सदस्य तब सदस्य नहीं रह जाएगा जब निम्नलिखित में से एक या एकाधिक लागू होता हो;
  - (क) त्यागपत्र द्वारा;
  - (ख) मृत्यु द्वारा;
  - (ग) उप-नियमों, नियमों तथा विनियमों में वर्णित प्रावधानों के अनुरूप निष्कासन द्वारा;
  - (घ) उप-नियमों, नियमों तथा विनियमों के अनुरूप डिफॉल्टर घोषित किए जाने पर;
  - (ङ.) साझेदारी फर्म की स्थिति में विघटन द्वारा;
  - (च) किसी लिमिटेड कंपनी की स्थिति में बंद होने या विघटन होने की स्थिति पर;
- (2) क्लियरिंग कारपोरेशन की उप विधियों और नियमों में कुछ भी होने के बावजूद कोई क्लियरिंग सदस्य ऐसे स्टॉक एक्सचेंजों की उप विधियों, नियमों और विनियमों में विहित प्रावधानों के अनुसार एक या अधिक स्टॉक एक्सचेंज में अपनी सदस्यता/ट्रेडिंग सदस्यता के समाप्त होने पर क्लियरिंग कारपोरेशन का स्वतः क्लियरिंग सदस्य नहीं रहेगा और ऐसे मामलों में ऐसा क्लियरिंग सदस्य ऐसी दशा में सुनवाई किए जाने या स्पष्टीकरण के किसी अक्सर के लिए पात्र नहीं होगा।
- (3) क्लियरिंग सदस्यता का समापन किसी भी तरीके से क्लियरिंग सदस्य को ऐसे समापन से पूर्व क्लियरिंग सदस्य द्वारा किसी उत्तरदायित्वों तथा देनदारियों से दोषमुक्त करेगा।

## 9. त्यागपत्र

- (1) एक क्लियरिंग सदस्य को क्लियरिंग कारपोरेशन की क्लियरिंग सदस्यता से त्यागपत्र देने की मंशा रखता है, तो वह क्लियरिंग कारपोरेशन को उसे आशय की एक लिखित नोटिस सौंपेगा।
- (2) कोई अन्य क्लियरिंग सदस्य जो ऐसे सदस्य के त्यागपत्र पर आपत्ति जताता हो, वह लिखित प्राधिकार को उस अवधि में लिखित पर द्वारा अपनी आपत्ति का कारण बताएगा जिस अवधि का समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्धारित किया जाता हो।
- (3) संबद्ध प्राधिकार क्लियरिंग कारपोरेशन से क्लियरिंग सदस्य के त्यागपत्र को या तो बिनाशर्त अथवा ऐसी शर्तों पर स्वीकार कर सकता है, जिसे यह उचित मानता हो अथवा ऐसे त्यागपत्र को लेने से अस्वीकार भी कर सकता है, तब तक कि इस बात का भरोसा न हो जाए कि ऐसे क्लियरिंग के साथ किए सभी बकाया लेनदेनों को निपटा न लिया जाए।

## 10. मृत्यु

- (1) क्लियरिंग सदस्य की मृत्यु पर, उसका कानूनी प्रतिनिधि तथा अधिकृत प्रतिनिधि, यदि कोई हो, ऐसे मामले की सूचना संबद्ध प्राधिकार को लिखित में तुरंत देगा और उस क्लियरिंग सदस्य की सभी आगामी गतिविधियां तुरंत समाप्त हो जाएंगे, हालांकि वे दायित्व इसका अपवाद होगी जिन्हें उसे उसकी मृत्यु से पूर्व सौंपा गया हो।
- (2) किसी एकल सदस्य के मृत्यु पर किसी क्लियरिंग सदस्य की सदस्यता की समाप्ति की स्थिति में, क्लियरिंग कारपोरेशन जिसके साथ सुरक्षा जमा, अन्य धनराशियां, कोई अतिरिक्त जमा राशियां नकद के रूप में, बैंक, गारंटी, प्रतिभूतियों या अन्य स्वरूप में रखी गई हो, ऐसे तरीके का इस्तेमाल करेगा जिसे संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर विनिर्धारित कर सकता है।

## 11. शुल्कों के भुगतान में विफल होना

उप-नियमों, नियमों तथा विनियमों में अन्य तरीके से वर्णित होने की स्थिति में, यदि कोई सदस्य अपने वार्षिक सब्सक्रिप्शन, शुल्क, जमा या कोर सेटलमेंट गारंटी फंड (फंडों), जुर्मानों, दंडों, अन्य शुल्कों अथवा अन्य धनराशियों के भुगतान में विफल रहता हो, जो क्लियरिंग कारपोरेशन द्वारा उसके लिए उस समयावधि में देश हो जिसका वर्णन क्लियरिंग कारपोरेशन द्वारा उसे लिखित में नोटिस भेज कर किया हो तो उसे तब तक संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निलंबित किया जा सकता है, जब तक कि वह भुगतान पूरा न कर दे और समय-समय पर वर्णित एक अगली समयावधि के भीतर, वह ऐसे भुगतान में विफल रहता है, उसे डिफॉल्टर घोषित किया जा सकता है, या संबद्ध प्राधिकारी द्वारा क्लियरिंग कारपोरेशन की सदस्यता से निष्कासित किया जा सकता है।

## 12. निरंतर प्रवेश

संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर क्लियरिंग सदस्यता के निरंतर प्रवेश हेतु शर्तों तथा आवश्यकताओं का सुझाव देगा, जिसमें जमा राशियों का रखरखाव या कोर सेटलमेंट गारंटी फंड के लिए योगदान राशि, न्यूनतम सकल मूल्य व पूंजी पर्याप्तता शामिल होंगे। किसी ऐसे सदस्य की क्लियरिंग सदस्यता जो इन आवश्यकताओं को पूरा करने में विफल रहता है, समाप्त होने की पात्रता रखेगा।

## 13. डिफॉल्टर्स का पुनर्प्रवेश

- (1) क्लियरिंग कारपोरेशन की सदस्यता का किसी क्लियरिंग सदस्य के अधिकार को तुरंत समाप्त और अवरुद्ध कर दिया जाएगा यदि उसे एक डिफॉल्टर घोषित किया जाता है। वह क्लियरिंग सदस्य जिसे एक डिफॉल्टर घोषित किया जाता है एक क्लियरिंग सदस्य के रूप में अपने सभी अधिकारों तथा विशेषाधिकारों को खो बैठेगा, जिसमें शामिल होगा इस्तेमाल करने का कोई ऐसा अधिकार या कोई दावा या किसी संपत्ति में हित अथवा क्लियरिंग कारपोरेशन के साथ क्लियरिंग सदस्य के फंड।
- (2) संबद्ध प्राधिकारी के पास एक क्लियरिंग सदस्य के रूप में एक डिफॉल्टिंग सदस्य को पुनर्प्रवेश दिलाने का अधिकार सुरक्षित रहेगा जो समय-समय पर संबद्ध प्राधिकार द्वारा सुझाए प्रावधानों व नियम और शर्तों के अधीन रहेगा।
- (3) संबद्ध प्राधिकारी केवल उसी डिफॉल्टर सदस्य को पुनर्प्रवेश दिला सकता है, यदि:
  - (क) क्लियरिंग कारपोरेशन, अन्य क्लियरिंग सदस्यों, क्लाइंट्स तथा संघटकों के सभी बकायों का भुगतान कर दिया हो;
  - (ख) उसके खिलाफ किसी अदालत में किसी दिवालियापन की कार्यवाही न की गई हो या उसे किसी अदालत द्वारा दिवालिया घोषित कर दिया गया हो;
  - (ग) प्रिंसिपल्स के डिफॉल्ट से जुड़ी अनियमितता की हो जिसे उसने अपनी प्रतिबद्धताओं के लिए पर्याप्त रूप से अपेक्षित माना हो;
  - (घ) उप-नियमों, नियमों तथा विनियमों को लेकर बुरे विश्वास या उल्लंघन के लिए दोषी करार न दिया गया हो;
  - (ङ) अपने सामान्य आचरण में अनिंदनीय रहा हो और 'उपयुक्त तथा उचित' पाया गया हो।

## अध्याय V

## अनुशासनिक कार्यवाही, अर्थदण्ड, निलंबन और निष्कासन

## 1. अनुशासनात्मक न्यायाधिकार

संबद्ध प्राधिकार क्लियरिंग सदस्य को बाहर निकाल सकता है या निलंबित कर सकता है और/या जुर्माने लगा सकता है और/या आपेक्ष लगाते हुए जुर्माने लगा सकता है और/या चेतावनी दे सकता है और/या सभी या कोई भी सदस्यता अधिकार वापस ले सकता है यदि वह किसी भी उप-नियमों, नियमों और विनियमों के प्रावधानों या क्लियरिंग कारपोरेशन या संबद्ध प्राधिकार या किसी अन्य समिति या इस संबंध में क्लियरिंग कारपोरेशन के अधिकृत अधिकारी के किसी स्वीकृत प्रस्तावों, आदेशों, नोटिसों, निर्देशों या फैसलों, कार्यवाहियों या बिजनेस की विधि का उल्लंघन, गैर अनुपालन, अवहेलना करता है या इसे

टालमटोल करता है, जिसे संबद्ध प्राधिकार अपने विवेकानुसार अपमानजनक, शर्मनाक या अनुपयुक्त मानता है या न्याय और निष्पक्ष सिद्धांतों के साथ असंगत है या क्लियरिंग कारपोरेशन के हितों या कल्याण के लिए अहितकर या इसके विषयों और उद्देश्यों के लिए हानिकारक या विनाशकारी है।

2. नियमों, उप-नियमों और विनियमों के उल्लंघन के लिए दंड

हरेक क्लियरिंग सदस्य निलंबन, बहिष्करण या अपने सभी या किसी भी क्लियरिंग सदस्यता अधिकारों की वापसी और/या जुर्माने के भुगतान और/या दोषी ठहराए जाने, प्रताड़ित किए जाने या इन नियमों, उप-नियमों, भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड अधिनियम 1992 और/या इसके अंतर्गत बने नियमों, निदेशक बोर्ड, समिति, प्रबंधन निदेशक या क्लियरिंग कारपोरेशन के किसी भी अधिकारी के स्वीकृत प्रस्तावों, आदेशों, नोटिसों, निर्देशों या फैसलों, कार्रवाईयों या बिजनेस के उल्लंघन, गैर-अनुपालन या जानबूझकर टालमटोल करने के लिए चेतावनी दिए जाने के लिए जिम्मेदारी होगा या किसी भी बाधाकारी या धोखाधड़ी या धोखाधड़ी वाले लेनदेनों या सौदों या बिजनेस के तरीकों के लिए उत्तरदायी होगा जिसे निदेशक बोर्ड या संबद्ध प्राधिकार अपने एकल विवेकाधिकार से क्लियरिंग कारपोरेशन का अनुचित क्लियरिंग सदस्य मानता है या न्याय और निष्पक्ष सिद्धांतों के साथ असंगत मानता है।

3. कदाचार, गैर-व्यावसायिक आचरण और गैर-पेशेवर आचरण

क्लियरिंग सदस्य निष्कासन या निलंबन या सभी या किसी सदस्यता अधिकार की वापसी और/या जुर्माने के भुगतान और/या अर्थदंड और/या आपेक्षित होने, प्रताड़ित होने के लिए जिम्मेदार होगा या उसे किसी कदाचार, व्यवसाय विरोधी आचरण या गैर-पेशेवर आचरण के लिए चेतावनी दी जाएगी जैसा कि उसे संदर्भ में यहां उल्लेख किया गया है :

(1) कदाचार में शामिल :

- (क) धोखाधड़ी : या वह किसी आपराधिक मामले के लिए आरोपी है या कोई धोखाधड़ी करता है या ऐसा कोई काम करता है जो संबद्ध प्राधिकारी की नज़र में क्लियरिंग सदस्य बनने के लिए उचित नहीं है;
- (ख) उल्लंघन : यदि उसने इस गतिविधियों, बिजनेस और क्लियरिंग कारपोरेशन, क्लियरिंग सदस्य और सामान्य रूप से प्रतिभूति बिजनेस के परिचालनों का संचालन करने वाले किसी संविधान का उल्लंघन किया है;
- (ग) अनुचित आचरण : संबद्ध प्राधिकार की विचार में यदि वह क्लियरिंग कारपोरेशन पर अपमानजनक, शर्मनाक या उच्छृंखल या अनुचित आचरण या जानबूझकर क्लियरिंग कारपोरेशन के व्यापार में बाधा डालने के लिए दोषी है;
- (घ) नियमों, उप-नियमों और विनियमों का उल्लंघन : यदि वह किसी ऐसे क्लियरिंग सदस्य को रिपोर्ट करने में बचाव करता है या उसकी सहायता करता है या चूक करता है जिसके बारे में वह जानता है कि उसने क्लियरिंग कारपोरेशन के किन्हीं उप नियमों, नियमों और विनियमों संबद्ध प्राधिकारी के उसके तहत किसी प्रस्ताव, आदेश, नोटिस या निदेश या इसके लिए प्राधिकृत क्लियरिंग कारपोरेशन या किसी समिति का उल्लंघन या अपवचन किया है;
- (ङ) स्वीकृत प्रस्तावों के अनुपालन में विफल होना : यदि वह इन उप-नियमों, नियमों और स्वीकृत प्रस्तावों के अंतर्गत संबद्ध प्राधिकार या किसी समिति या क्लियरिंग कारपोरेशन के अधिकारी या इस संदर्भ में अधिकृत कोई अन्य व्यक्ति के किसी प्रस्ताव, आदेश, नोटिस, निर्देश, फैसला या नियम या अनुपालन नहीं करता है या उसके प्रति निष्ठा नहीं रखता है या इनकार करता है या ऐसा करने में विफल होता है;
- (च) मध्यस्थता सौंपने या उसका अनुपालन करने में विफलता : यदि वह संबद्ध प्राधिकार या समिति या इस संदर्भ में क्लियरिंग कारपोरेशन के अधिकृत अधिकारी को ऐसे बहियों, पत्र-व्यवहारों, दस्तावेजों और कागजातों या इसके संदर्भ में आवश्यक रूप से प्रस्तुत करने वाला कोई भाग या सौंपने या इसका कोई पार्टनर, अटॉर्नी, एजेंट, अधिकृत प्रतिनिधि या कर्मचारी को संबद्ध प्राधिकार या ऐसी समिति या क्लियरिंग कारपोरेशन या इस संदर्भ में अधिकृत अन्य व्यक्ति को समक्ष प्रस्तुत करने या प्रमाण प्रस्तुत करने में लापरवाही करता है या विफल होता है या ऐसा करने में इंकार करता है;
- (छ) प्रमाण प्रस्तुत करने या सूचना देने में विफलता : यदि वह संबद्ध प्राधिकार या समिति या इस संदर्भ में क्लियरिंग कारपोरेशन के अधिकृत अधिकारी को ऐसे बहियों, पत्र-व्यवहारों, दस्तावेजों और कागजातों या इसके संदर्भ में आवश्यक रूप से प्रस्तुत करने वाला कोई भाग या सौंपने या इसका कोई पार्टनर, अटॉर्नी, एजेंट, अधिकृत प्रतिनिधि या कर्मचारी को संबद्ध प्राधिकार या ऐसी समिति या क्लियरिंग कारपोरेशन या इस संदर्भ में अधिकृत अन्य व्यक्ति को समक्ष प्रस्तुत करने या प्रमाण प्रस्तुत करने में लापरवाही करता है या विफल होता है या ऐसा करने में इंकार करता है;
- (ज) विशेष विवरणी सौंपने में विफलता : यदि वह संबद्ध प्राधिकार को परिस्थिति उत्पन्न होने पर संबद्ध प्राधिकार द्वारा समय-समय पर निर्धारित फॉर्म में संबद्ध प्राधिकार द्वारा आवश्यक मानी जाने वाली सूचना के साथ अधिसूचित समय-सीमा में विशेष विवरण, जिसे संबद्ध प्राधिकार ऐसे विशेष विवरण या सूचना किसी भी क्लियरिंग सदस्य के द्वारा दिया जाना चाहिए, लापरवाही करता है या विफल होता है या इंकार करता है।

- (झ) लेखापरीक्षित एकाउंट सौंपने में विफलता : यदि वह संबद्ध प्राधिकार द्वारा समय-समय पर निर्धारित समय-सीमा के अंदर क्लियरिंग कारपोरेशन को लेखापरीक्षित अकाउंट सौंपने में लापरवाही करता है या विफल होता है या ऐसा करने से इंकार करता है;
- (ञ) डिफॉल्टर वाले अकाउंट की तुलना करने या सौंपने में विफल : यदि वह अपने एकाउंट को संबद्ध प्राधिकार के साथ तुलना करने में लापरवाही करता है या विफल होता है या डिफॉल्टर वाले इसके अकाउंट की विवरण या इस बात का प्रमाणपत्र देने में विफल होता है कि उसके पास कोई दूसरा अकाउंट नहीं है यदि वह इस संदर्भ में कोई झूठा या भ्रामक विवरण देता है;
- (ट) झूठी या भ्रामक विवरण : यदि वह अपना क्लियरिंग फॉर्म या रिटर्न, जिसे इन उप-नियमों, नियमों और विनियमों के अंतर्गत क्लियरिंग कारपोरेशन को सौंपा जाना है, उसमें लापरवाही करता है या विफल होता है या ऐसा करने से इंकार करता है या इसमें कोई झूठा या भ्रामक विवरण प्रस्तुत करता है;
- (ठ) अफसोसजनक शिकायतें : यदि वह या उसका एजेंट संबद्ध प्राधिकारी या समिति या क्लियरिंग कारपोरेशन का कोई अधिकारी या इस संदर्भ में अधिकृत व्यक्ति के समक्ष कोई आरोप, शिकायत या सूट प्रस्तुत करता है जिसे संबद्ध प्राधिकारी अपने विचार में तुच्छ, अफसोसजनक या दुर्भावनापूर्ण मानता है;
- (ड.) बकायों और शुल्कों के भुगतान में विफल होना : यदि वह अपनी सदस्यता शुल्क, फीस, मध्यस्थता प्रभार या बकाया अन्य किसी राशि या उस पर लगे जुर्माने या अर्थदंड के भुगतान में विफल होता है।
- (2) व्यवसाय प्रतिकूल आचरण :
- क्लियरिंग सदस्य निम्नलिखित किसी कार्य के लिए या ऐसे ही किसी कार्य के लिए या किसी चूक के लिए व्यवसाय प्रतिकूल आचरण करने के लिए दोषी ठहराया जा सकता है :
- (क) नकली नाम : यदि वह अपना बिजनेस या अपने घटक या बिजनेस नकली नाम से चलाता है या वह नकली नामों से क्लियरिंग कारपोरेशन के एक से अधिक समाशोधन खंडों में बिजनेस करता है;
- (ख) अफवाहें फैलाना : यदि वह, किसी भी तरीके से, कोई अफवाह फैलाता है या इसका कारण बनता है;
- (ग) गैर-मुनासिब बिजनेस : यदि वह बाजार में लापरवाह या गैर-मुनासिब या बिजनेस प्रतिकूल सौदा करता है या अपने घटक के अकाउंट के लिए या किसी अकाउंट के लिए खरीद या बिक्री को प्रभावित करता है जिसमें वह प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से इस बात में रुचि लेता है कि कौन सी खरीद या बिक्री अपने घटक या अपने मायने से और ऐसी प्रतिभूति के लिए वित्तीय संसाधन या बाजार की नजर से अत्यधिक है;
- (घ) समझौता : यदि वह अन्य क्लियरिंग सदस्य के साथ किसी निजी व्यवस्थापन के जरिए अनदेखी करता है या संबंधित एक्सचेंज के ट्रेडिंग प्लेटफॉर्म पर निष्पादित प्रतिभूतियों में किसी सौदे के कारण उत्पन्न क्लियरिंग सदस्य के बकाय के निपटारे में पूर्ण से कम और वास्तविक भुगतान स्वीकार करता है।
- (ड.) नकारा गया चेक : यदि वह किसी अन्य क्लियरिंग सदस्य या इसके क्लाइंट या संघटकों या क्लियरिंग कारपोरेशन को ऐसा चेक जारी करता है जो किसी भी कारण के लिए प्रस्तुतिकरण पर नकारा जाता है;
- (च) संघटकों के साथ लेन-देन करने में विफल होना : यदि वह संबद्ध प्राधिकार के विचार में अपने संघटकों के साथ वचनबद्ध लेनदेनों को संपन्न करने में विफल होता है;
- (3) गैर-पेशेवर आचरण
- क्लियरिंग सदस्य को निम्नलिखित किसी कार्य के लिए या ऐसे किसी कार्य के लिए या किसी चूक के लिए गैर-पेशेवर आचरण करने के लिए दोषी ठहराया जा सकता है :
- (क) उन प्रतिभूतियों में बिजनेस जिसमें लेन देन की अनुमति नहीं होती : यदि वह उन प्रतिभूतियों में लेन-देन शुरू करता है जिसमें लेनदेन के अनुमति नहीं होती;
- (ख) डिफाल्टिंग संघटक के लिए बिजनेस : यदि वह प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप में या किसी ऐसे क्लाइंट या संघटक के लिए संबंधित एक्सचेंज के ट्रेडिंग सदस्य के रूप में अपनी क्षमता से कोई आदेश जारी करता है जो उसकी जानकारी प्रतिभूतियों से संबंधित नियुक्तियों के निर्वाह में विफल रहा है और अन्य क्लियरिंग सदस्य के प्रति डिफॉल्ट है यदि ऐसा क्लाइंट या संघटक ने अपने क्रेडिटर क्लियरिंग सदस्य के साथ कोई संतोषजनक व्यवस्था नहीं की है;
- (ग) दिवालिया के लिए बिजनेस : यदि सबसे पहले संबद्ध प्राधिकारी द्वारा सहमति हासिल किए बिना वह प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से किसी बिजनेस में इच्छुक है या उससे संबंधित या बिजनेस या किसी व्यक्ति के लिए लेनदेन करता है जो दिवालिया हो चुका है या ऋणशोधनाक्षम हो चुका है इसके बावजूद भी कि ऐसे व्यक्ति को ऋणशोधनाक्षम न्यायालय से अंतिम छुटकारा मिल जाएगा;
- (घ) निलंबित होने की स्थिति में बिना अनुमति बिजनेस : यदि संबद्ध प्राधिकारी की अनुमति के बिना वह क्लियरिंग कारपोरेशन पर बिजनेस निलंबित करने के लिए संबद्ध प्राधिकारी द्वारा आवश्यक अवधि के दौरान अपने अकाउंट पर या प्रधान अकाउंट पर या अन्य क्लियरिंग सदस्य के जरिए बिजनेस करता है।



- (ड.) निलंबित, बहिष्कृत या डिफॉल्टर क्लियरिंग सदस्यों के लिए या उसके साथ बिजनेस : यदि वह संबद्ध प्राधिकारी की विशेष अनुमति के बिना किसी उस क्लियरिंग सदस्य के साथ ब्रोकरेज साझा करता है या बिजनेस करता है या कोई सौदा करता है जिसे निलंबित, बहिष्कृत किया जा चुका है या डिफॉल्टर घोषित किया जा चुका है;
- (च) अन्य क्लियरिंग सदस्य के कर्मचारियों के लिए बिजनेस : यदि वह प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से किसी अन्य क्लियरिंग सदस्य के किसी अधिकृत प्रतिनिधि या कर्मचारी के लिए या उसके साथ, ऐसे नियुक्त क्लियरिंग सदस्य की लिखित अनुमति के बिना कोई बिजनेस लेनदेन करता है;
- (छ) मार्जिन अपेक्षाओं का अपवंचन : यदि वह इन उप-नियमों और विनियमों में निर्धारित मार्जिन अपेक्षाओं का जानबूझकर टाल-मटोल करता है या करने की कोशिश करता है टाल-मटोल करने में सहायता करता है;
- (ज) समाशोधन शुल्क : यदि वह समाशोधन शुल्कों के संबंध में इन उप-नियमों और विनियमों के प्रावधानों का जानबूझकर टाल-मटोल करता है या करने की कोशिश करता है टाल-मटोल करने में सहायता करता है;
- (झ) विज्ञापन : यदि वह उस व्यक्तियों के लिए बिजनेस के उद्देश्य से विज्ञापन देता है या नियमित सर्कुलर जारी करता है या अन्य बिजनेस कम्युनिकेशन करता है उसका खुद का संघटक, एक्सचेंज, बैंक और ज्वाइंट स्टॉक कंपनियों का ट्रेडिंग सदस्य नहीं है या पैम्पलेट, सर्कुलर या अन्य दूसरे साहित्य या रिपोर्ट या स्टॉक मार्केट से संबंधित अन्य जानकारीयां प्रकाशित करता है, जो क्लियरिंग कारपोरेशन की अनुमति या स्टॉक मार्केट से संबंधित अन्य जानकारीयां प्रकाशित करता है, जो क्लियरिंग कारपोरेशन की अनुमति के बिना होता है या क्लियरिंग कारपोरेशन द्वारा निर्धारित विज्ञापन संहिता के उल्लंघन में होता है।
4. भागीदारों, एजेंटों और कर्मचारियों के लिए जिम्मेदार क्लियरिंग सदस्य  
क्लियरिंग सदस्य अपने अधिकृत अधिकारियों, अटॉर्नी, एजेंटों, अधिकृत प्रतिनिधियों और कर्मचारियों के कृत्यों और चूकों के लिए पूरी तरह से जिम्मेदार होगा और ऐसे कृत्य या चूक को संबद्ध प्राधिकार द्वारा ऐसा माना जाता है कि यदि क्लियरिंग सदस्य द्वारा किया जाता है या छोड़ दिया जाता है तो क्लियरिंग सदस्य उप-नियमों, नियमों और विनियमों के प्रावधानों के अनुसार दंड का भागी होगा तब ऐसा क्लियरिंग सदस्य उनके द्वारा किए गए किसी कृत्य या चूक के लिए उसी सीमा तक समान दंड के लिए जिम्मेदार होगा।
5. सेटलमेंट गारंटी फंड को मार्जिन जमा राशि, जमा राशि या अंशदान देने में या पूंजी पर्याप्तता नियमों की पूर्ति करने में विफल होने पर निलंबन  
संबद्ध प्राधिकार किसी क्लियरिंग सदस्य को निलंबित कर सकता है और/या क्लियरिंग सदस्य को अपना बिजनेस निलंबित करना पड़ सकता है यदि वह मार्जिन जमा, जमा और कोर सेटलमेंट गारंटी फंड में अंशदान देने और/या इन उप-नियमों, नियमों और विनियमों में उल्लेखित पूंजी पर्याप्तता मानदंडों की पूर्ति में विफल होता है और बिजनेस का निलंबन तब तक जारी रहेगा जब तक कि क्लियरिंग सदस्य आवश्यक मार्जिन जमा, जमा/कोर सेटलमेंट गारंटी फंड में अंशदान नहीं दे देता या पूंजी पर्याप्तता मानदंडों को पूरा नहीं करता। संबद्ध प्राधिकारी इस प्रावधान के उल्लंघन की गतिविधि में शामिल क्लियरिंग सदस्य को बाहर भी निकाल सकता है।
6. बिजनेस का निलंबन  
संबद्ध प्राधिकारी किसी क्लियरिंग सदस्य को निलंबित कर सकता है और/या क्लियरिंग सदस्य को आंशिक रूप से या पूर्ण रूप से अपने व्यवसाय को स्थगित करने के लिए कह सकता है।
- (क) गैर-मुनासिब बिजनेस : यदि वह बाजार में लावरवाह या गैर-मुनासिब या बिजनेस प्रतिकूल सौदा करता है या अपने घटक के अकाउंट के लिए या किसी अकाउंट के लिए खरीद या बिक्री में प्रभावित करता है जिसमें वह प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से इस बात में रुचि लेता है कि कौन सी खरीद या बिक्री अपने घटक या अपने मायने से और ऐसी प्रतिभूति के लिए वित्तीय संसाधन या बाजार की नजर से अत्यधिक है;
- (ख) अंसतोषजनक वित्तीय स्थिति में है : जब संबद्ध प्राधिकारी के विचार में क्लियरिंग सदस्य ऐसी वित्तीय स्थिति में होता है कि उसे उसके क्रेडिटर या क्लियरिंग कारपोरेशन की सुरक्षा के लिहाज से बिजनेस करने की अनुमति नहीं दी जा सकती।
7. निलंबन का निराकरण  
बिजनेस का निलंबन जैसा कि ऊपर वर्णित है, तब तक जारी रहेगा जब तक कि क्लियरिंग सदस्य को संबद्ध प्राधिकारी की ओर से, जमा के भुगतान या ऐसे कार्य करने और ऐसी चीजें प्रदान करने के बाद जिसे संबद्ध प्राधिकारी आवश्यक समझ सकता है, अनुमति नहीं मिल जाती।
8. उल्लंघन के लिए जुर्माना  
वह क्लियरिंग सदस्य जो निलंबित है या जिसे अपना बिजनेस या भाग निलंबित या स्थगित करना है, संबद्ध प्राधिकारी द्वारा बहिष्कृत किया जा सकता है, यदि वह ऐसे निलंबन या संबंधित अपेक्षाओं में उल्लंघन का काम करता है।
9. प्रमाण प्रस्तुत करने और सूचना देने के लिए क्लियरिंग सदस्य और अन्य  
क्लियरिंग सदस्य संबद्ध प्राधिकारी या अन्य समिति या इस संदर्भ में क्लियरिंग कारपोरेशन द्वारा अधिकृत किसी अधिकारी के समक्ष पेश होकर प्रमाण प्रस्तुत करेगा और अपने भागीदारों, अटॉर्नी, एजेंटों, अधिकृत प्रतिनिधियों को भी ऐसा करने के लिए राजी करेगा और क्लियरिंग सदस्य संबद्ध प्राधिकार या अन्य समिति या इस संदर्भ में क्लियरिंग द्वारा अधिकृत

किसी अधिकारी के समक्ष ऐसे बहियों, पत्रों, दस्तावेजों, कागजातों और रिकॉर्ड्स या पक्ष प्रस्तुत करेगा जो इसके अधिकार में होता है या जिसे पूछताछ या जांच के तहत किसी मामले के लिए प्रासंगिक या आवश्यक माना जा सकता है।

10. कानूनी प्रस्तुतिकरण के लिए आवश्यक अनुमति

किसी भी व्यक्ति संबद्ध प्राधिकारी या किसी अन्य समिति के सामने जांच के लिए या सुनवाई के लिए पेशेवर अधिवक्ता, अटॉर्नी, वकील द्वारा प्रस्तुत किए जाने के लिए अधिकृत नहीं होगा यदि संबद्ध प्राधिकारी या अन्य समिति द्वारा अनुमति नहीं दी जाती है।

11. निलंबन या बहिष्करण के सम्मुख स्पष्टीकरण

क्लियरिंग सदस्य को निलंबित होने या बहिष्कृत होने से पहले संबद्ध प्राधिकारी के सम्मुख प्रस्तुत होकर स्पष्टीकरण देने का अधिकार होगा लेकिन सभी स्थितियों में संबद्ध प्राधिकारी का निर्णय अंतिम होगा और निर्णायक होगा।

12. जुर्माने का आरोपण

संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निलंबन, सभी या किसी भी सदस्यता अधिकारों की वापसी, जुर्माना लगाया जा सकता है, आक्षेप या चेतावनी दी जा सकती है जो एकल या संयुक्त रूप से हो सकता है। बहिष्कार की सजा संबद्ध प्राधिकारी द्वारा दी जा सकती है।

13. दंड पूर्वनिर्धारण

संबद्ध प्राधिकारों के पास दंड, निलंबन की अवधि, विशेष सदस्यता अधिकारों की वापसी और किसी जुर्माने की राशि के पूर्वनिर्धारण का अधिकार होगा जिसे किसी भी उप-नियमों, नियमों या विनियमों या क्लियरिंग कारपोरेशन, संबद्ध प्राधिकारी या किसी अन्य समिति या इस संदर्भ में क्लियरिंग कारपोरेशन द्वारा अधिकृत अधिकार के किसी स्वीकृत प्रस्ताव, आदेश, नोटिस, निर्देश, निर्णय या नियमों के उल्लंघन, गैर-अनुपालन, अवहेलना, अपमान या अपवंचन की स्थिति में लगाया जा सकता है।

14. संवाद

संबद्ध प्राधिकारी अपने विवकाधिकार से किसी भी स्थिति में किसी क्लियरिंग सदस्य को बहिष्करण के दंड के एवज में निलंबित कर सकता है या सभी या किसी सदस्यता अधिकार को वापस ले सकता है या निलंबन या बहिष्कार के एवज में जुर्माना लगा सकता है और दोषी क्लियरिंग सदस्य को आक्षेपित करने या चेतावनी देने का निर्देश जारी कर सकता है या ऐसे नियम व शर्तों पर ऐसे दंड को कम कर सकता है या विप्रेषित कर सकता है जिसे उचित और न्यायसंगत माना जा सकता है।

15. पुनर्विचार/समीक्षा

संबद्ध प्राधिकारी अपने विचार से या संबंधित क्लियरिंग सदस्य के अपील पर पुनर्विचार करने और छूट देने, जुर्माना लगाने, अरोपी ठहराने, चेतावनी या क्लियरिंग की सभी या कोई सदस्यता अधिकार को वापस लेने के अपने आदेश को वापस लेने या बदलने पर विचार कर सकता है। इसी तरीके से संबद्ध प्राधिकारी क्लियरिंग सदस्य को बाहर करने, निलंबित करने के अपने निर्णय में छूट दे सकता है, वापस ले सकता है या इसे बदल सकता है।

16. जुर्माने और अर्थदंड के भुगतान में विफल होना

यदि कोई क्लियरिंग सदस्य संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित समय अवधि के अंदर उस पर लगे जुर्माने या अर्थदंड के भुगतान में विफल होता है, तो उसे संबद्ध प्राधिकारी द्वारा तब तक निलंबित रखा जा सकता है जब तक कि वह भुगतान नहीं कर देता और यदि ऐसे भुगतान के लिए समय-समय पर निर्धारित समय-सीमा के अंदर भुगतान करने में विफल होता है तो उसे संबद्ध प्राधिकारी द्वारा बहिष्कृत किया जा सकता है।

17. निलंबन का परिणाम

क्लियरिंग सदस्य के निलंबन के निम्नलिखित परिणाम होंगे :

(1) सदस्यता अधिकारों का निलंबन

निलंबित क्लियरिंग सदस्य अपने निलंबन की अवधि के दौरान, अपनी सदस्यता के सभी अधिकारों और विशेषाधिकारों से वंचित होता है और वर्जित होता है लेकिन उस पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा, निलंबन से पहले अपने किए गए किसी अपराध के लिए, अभियोग चलाया जा सकता है और संबद्ध प्राधिकारी अन्य क्लियरिंग सदस्य द्वारा उसके खिलाफ किए गए दावे पर लेनदेन या फैसला देने का परिज्ञान से विवर्जित नहीं करेगा।

(2) क्रेडिटर्स के अधिकार अक्षुण्ण होते हैं

निलंबन से उन क्लियरिंग सदस्यों के अधिकार प्रभावित नहीं होते जो निलंबित क्लियरिंग सदस्य के क्रेडिटर्स होते हैं और साथ ही क्लियरिंग कारपोरेशन के अधिकार भी प्रभावित नहीं होते।

(3) लेनदेनों और देयताओं का निर्वाह

निलंबित क्लियरिंग सदस्य अपने निलंबन के समय बकाए देयताओं और लेनदेनों को पूरा करने के लिए बाध्य होगा।

(4) आगे का बिजनेस प्रतिबंधित होता है

निलंबित क्लियरिंग सदस्य अपने निलंबन की अवधि के दौरान कोई बिजनेस नहीं करेगा बशर्ते कि वह संबद्ध प्राधिकारी की अनुमति से अपने निलंबन के समय बकाए लेनदेनों को समाप्त करता है।

## 18. निष्कासन के परिणाम

विलयरिंग सदस्य के निष्कासन के निम्नलिखित परिणाम होंगे :

- (1) विलयरिंग सदस्यता अधिकार जब्त कर लिए जाते हैं  
बहिष्कृत विलयरिंग सदस्य विलयरिंग कारपोरेशन की अपनी विलयरिंग सदस्यता से और विलयरिंग सदस्य के रूप में अपने सभी अधिकारों और विशेषाधिकारों से वंचित रहेगा जिसमें विलयरिंग कारपोरेशन की किसी भी संपत्ति या फंड में किसी भी दावे या किसी भी इंटरेस्ट के इस्तेमाल का अधिकार शामिल है लेकिन विलयरिंग सदस्य का विलयरिंग कारपोरेशन या किसी विलयरिंग सदस्य के प्रति कोई भी दायित्व बना रहेगा और इसके निष्कासन द्वारा इस पर कोई प्रभाव नहीं पड़ेगा।
- (2) कार्यालय खाली करना पड़ता है  
निष्कासन के परिणामस्वरूप निष्कासित विलयरिंग सदस्य द्वारा धारित कार्यालय या पोजिशन में एक रिक्ति (वैकेंसी) उत्पन्न होगी।
- (3) क्रेडिटर्स के अधिकार अक्षुण्ण होते हैं  
निलंबन से उन विलयरिंग सदस्यों के अधिकार प्रभावित नहीं होते जो निलंबित विलयरिंग सदस्य के क्रेडिटर्स होते हैं।
- (4) लेनदेनों और देयताओं का निर्वह  
निष्कासित विलयरिंग सदस्य अपने निष्कासन के समय बकाया लेनदेनों और देयताओं को पूरा करने के लिए बाध्य होगा और वह संबद्ध प्राधिकारी की अनुमति से ऐसे बकाए लेनदेनों को समाप्त कर सकता है।
- (5) विलयरिंग सदस्य लेनदेन नहीं करेगा  
कोई भी विलयरिंग सदस्य किसी निष्कासित विलयरिंग सदस्य के लिए या उसके साथ बिजनेस लेनदेन नहीं करेगा जब तक कि उससे संबद्ध प्राधिकारी द्वारा अनुमति नहीं मिल जाती।
- (6) चूककर्ता की घोषणा के परिणाम  
उपनियमों के प्रावधान, जिसका उल्लेख विलयरिंग कारपोरेशन के उपनियमों के अध्याय—XI में किया गया है, निष्कासित विलयरिंग सदस्य के ऊपर लागू होंगे यदि विलयरिंग सदस्य डिफॉल्टर घोषित होता है।
- (7) प्रयोज्य निष्कासन नियम  
जब किसी विलयरिंग सदस्य से इन नियमों और उप-नियमों के प्रावधानों के अंतर्गत विलयरिंग सदस्य होने पर अधिकार जब्त कर लिया जाता है, जो मृत्यु, डिफाल्ट या त्यागपत्र द्वारा नहीं है, तो यदि विलयरिंग सदस्य संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निष्कासित है और ऐसी स्थिति में जब निष्कासन से संबद्ध सभी प्रावधान इन नियमों में शामिल होते हैं, ये ऐसे विलयरिंग सदस्य पर हर तरह से लागू होंगे।

## 19. दंड और बिजनेस के निलंबन की नोटिस

- (1) आमतौर पर संबंधित विलयरिंग सदस्य और विलयरिंग सदस्यों को निष्कासन या निलंबन या डिफॉल्ट या बिजनेस के निलंबन या इस पर इसके किसी भागीदार या अन्य कर्मचारी पर लगे किसी अन्य जुर्माने के बारे में संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्धारित प्रारूप से नोटिस भेजा जाएगा। संबद्ध प्राधिकारी अपने एकल विवेकाधिकार से और उस रूप में जिसे वह उचित समझता है, विलयरिंग सदस्य या उस पब्लिक को नोटिस भेज सकता है जिसका नाम इस नोटिफिकेशन में है, वह निष्कासित है, निलंबित है या उस पर जुर्माना लगाया गया है या उसे डिफॉल्टर घोषित किया गया है या उसके बिजनेस को निलंबित कर दिया गया है या उसके विलयरिंग सदस्य का अधिकार जब्त कर लिया गया है। ऐसे व्यक्तियों द्वारा विलयरिंग कारपोरेशन या विलयरिंग कारपोरेशन के किसी अधिकारी या कर्मचारी के खिलाफ ऐसी अधिसूचना के प्रकाशन या सर्कुलेशन के लिए किसी भी परिस्थिति में कोई भी कार्रवाई या अन्य सुनवाई मान्य नहीं होगी।
- (2) इसके बावजूद ऐसी चीज जो इन प्रावधानों में शामिल है, यदि संबद्ध प्राधिकारी को ऐसा करना आवश्यकता लगता है, तो वह, कारणों को लिखित रूप में दर्ज करते हुए, अस्थायी रूप से तत्काल विलयरिंग सदस्य को निलंबित कर सकता है, संबद्ध प्राधिकारी द्वारा इस अध्याय के अंतर्गत निलंबन के लिए उपयुक्त कार्रवाई को लंबित कर सकता है, और ऐसे अस्थायी निलंबन के लिए कोई सुनवाई आवश्यक नहीं होगी और ऐसे अस्थायी निलंबन का वही परिणाम होगा जैसा कि इस अध्याय में वर्णित है, बशर्ते कि इस अध्याय में दी गई उपयुक्त कार्रवाइयां एक ऐसे नोटिस के निर्गमन द्वारा शुरू होगी जो ऐसे अस्थायी निलंबन के 10 दिनों के भीतर विलयरिंग कारपोरेशन को कारण दर्शाएगा। ऐसे अस्थायी निलंबन को संबद्ध प्राधिकारी के विवेकाधिकार से वापस लिया जा सकता है, इसके कारणों को लिखित में दर्ज किया जाता है, यदि संबद्ध प्राधिकारी इस बात को संतुष्ट करता है कि निलंबन के लिए संबद्ध प्राधिकारी के विचार की परिस्थितियां सही हैं।

सार्वजनिक टिप्पणियां आमंत्रित करने के लिए, भारत के राजपत्र में भाग 4 में, सितम्बर 15 –सितम्बर 21, 2018 मेट्रोपोलिटन क्लियरिंग कारपोरेशन ऑफ इंडिया लिमिटेड केकमोडिटी डेरिवेटिव्स सेगमेंट के प्रस्तावित नियम उप-विधियांप्रकाशितकिये गये थे। उसके अनुसार, भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड सेबी द्वारा, उनके पत्र क्र. सेबी/एचओ/ सीडीएमआरडी/डीईए/ओडब्ल्यू/पी/2019/1155/1 दिनांक 10 जनवरी 2019 द्वारा, निम्नानुसार, मेट्रोपोलिटन क्लियरिंग कारपोरेशन ऑफ इंडिया लिमिटेड केकमोडिटी डेरिवेटिव्स सेगमेंट के उप-विधियां को अनुमोदन दिया जाना सूचित किया है।

मेट्रोपोलिटन क्लियरिंग कारपोरेशन ऑफ इंडिया लिमिटेड के कमोडिटी डेरिवेटिव्स सेगमेंट के उप-विधियां

#### अध्याय –I

#### परिभाषाएं

#### 1. अनुच्छेद

“अनुच्छेद” का अर्थ है मेट्रोपोलिटनक्लीयरिंग कारपोरेशन आफ इंडिया लिमिटेड का संगम अनुच्छेद है और इसमें इस समय प्रवृत्त उसका कोई संशोधन या परिवर्तन शामिल है।

#### 2. बोर्ड

“बोर्ड” का अर्थ है मेट्रोपोलिटनक्लीयरिंगकारपोरेशनआफ इंडिया लिमिटेड का निदेशक मंडल।

#### 3. क्रय क्लियरिंग सदस्य

“क्रय क्लियरिंग सदस्य” का अर्थ है एक क्लियरिंग सदस्य जो किसी क्लाइंट या किसी ऐसे संघटक के समाशोधन और निपटता हो, जिसने या जिसके क्लाइंट ने संबद्ध एक्सचेंज के ट्रेडिंग फ्लोर पर एक प्रतिभूति खरीदी हो, जिसके अनुरूप यह सभी प्रस्तावित प्रक्रियाओं का पालन करते हुए क्रय दायित्व का सम्मान करने के लिए बाध्य हो।

#### 4. परिपत्र या नोटिस

“सर्कुलर या नोटिस” का अर्थ है सूचनापरक अधिसूचनाएं या क्लियरिंग कारपोरेशन द्वारा समय-समय पर अपने सदस्यों और मार्केट कोजारी एक बाध्यकारी संचार, जिसे फैंक्स, ईमेल या किसी ऐसे माध्यम से भेजा जाता हो जिसे क्लियरिंग कारपोरेशन उचित मान सकता है, जिसमें वेबसाइट के जरिए प्रकाशन और उसे उसी के अनुरूप “सर्कुलर” या “नोटिस” का नाम दिया जाता हो।

#### 5. क्लियरिंग और निपटान

“क्लीयरिंग और निपटान” का अर्थ है क्लियरिंग या निपटान या सौदों की क्लियरिंग और निपटान ऐसे ढंग से और ऐसी शर्तों के अधीन जैसा कि समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट की जाती है, जब तक कि संदर्भ में अन्यथा न निर्दिष्ट किया गया हो।

#### 6. क्लियरिंग बैंक

“क्लीयरिंग बैंक” ऐसे बैंक होते हैं जिन्हें क्लियरिंग एक फंड निपटाने वाली एजेंसी के तौर पर नियुक्त कर सकता है, जो क्लियरिंग कारपोरेशन के जरिए क्लियर किए गए सभी सौदों हेतु मार्जिन धन का संग्रह करते हैं क्लियरिंग सदस्यों तथा क्लियरिंग कारपोरेशन के बीच और क्लियरिंग सदस्यों के बीच समय-समय पर क्लियरिंग कारपोरेशन द्वारा निर्देशित फंडों का संचालन करता है।

#### 7. क्लियरिंग कारपोरेशन

“क्लीयरिंग कारपोरेशन” का अर्थ मेट्रोपोलिटनक्लीयरिंग कारपोरेशन आफ इंडिया लि. और इसके उत्तराधिकारी यदि कोई हो।

#### 8. क्लियरिंग सदस्य

“क्लीयरिंग सदस्य” का अर्थ है क्लियरिंग कारपोरेशन का सदस्य है और इसमें क्लियरिंग सदस्यों की सभी श्रेणियां शामिल हैं जैसा कि क्लियरिंग कारपोरेशन द्वारा अनुमति दी जाती है परन्तु क्लियरिंग कारपोरेशन के शेयरधारकों का द्योतक नहीं है।

#### 9. कमाडिटी डेरिवेटिव

“कमाडिटी डेरिवेटिव” का तात्पर्य “कमाडिटी डेरिवेटिव” से है जो कि प्रतिभूति (विनियमन) अधिनियम, 1956 समय-समय पर यथा संशोधित की धारा 2 (ख ग) के तहत यथा परिभाषित है और इसमें ऐसे अन्य संविदा शामिल हैं जैसा कि “कमाडिटी डेरिवेटिव खंड” के तहत ट्रेड के लिए सेबी द्वारा अनुमति दी जाती है।

#### 10. समाशोधन खंड

“समाशोधन खंड” का अर्थ होता है किसी मार्केट सेगमेंट टाइप के भीतर प्रतिभूतियों की भिन्न श्रेणियां, जिसे संबंधित एक्सचेंज अपने संबद्ध ट्रेडिंग सदस्यों को उनके ट्रेडिंग प्लेटफॉर्म पर डीलिंग करने के लिए उपलब्ध कराता है और इन उप-नियमों के संदर्भ में अपने समाशोधन तथा निपटारे की कार्यप्रणालियों की अनुमति देने के लिए क्लियरिंग कारपोरेशन द्वारा सहमति दी गई हो और उसी के अनुरूप श्रेणीबद्ध किया गया हो।

## 11. समाशोधन उप-खंड

“समाशोधन उप-खंड” का अर्थ और उसमें शामिल होता है समाशोधन खंड के व्यापक मद के तहत आने वाली प्रतिभूतियों की श्रेणियाँ, पर उन्हें बाजार की स्वीकृति तथा प्रचालन के आधार पर या उत्पाद अथवा प्रतिभूति प्रोफाइल व ऐट्रिब्यूट्स के आधार पर विभेदित किया जाता है।

## 12. ग्राहक/संघटक

“ग्राहक या संघटक” इसका अर्थ वह व्यक्ति जिसके अनुदेश पर और जिसके खाते से क्लीयरिंग सदस्य सौदे को अंतिम रूप देता है। इस उद्देश्य से क्लाइंट में संबंधित एक्सचेंज के ट्रेडिंग सदस्यों के सभी पंजीकृत संघटक शामिल होंगे।

स्पष्टीकरण 1 : ग्राहक और संघटक शब्द का प्रयोग उप नियमों के अंतर्गत एक ही अर्थ में किया जाता है और यहां बताया गया है दोनों का वही अर्थ होगा जो यहां बताया गया है।

स्पष्टीकरण 2 : संदर्भ के अनुसार, किसी ट्रेड के अंतर्गत, “संघटक” की परिभाषा में वह “ट्रेडिंग सदस्य” भी शामिल होगा, जहां स्वामित्व ट्रेड सहित ऐसे ट्रेड को, संबंधित एक्सचेंज पर, उसकी ओर से क्लीयरिंग सदस्य द्वारा समाशोधन और निपटान किया जाता है।

## 13. क्लोज आउट या क्लोजिंग आउट या स्क्वेयर आफ

“क्लोज-आउट या क्लोजिंग आउट या स्क्वेयर ऑफ” का अर्थ है एक समान तथा विपरीत स्थिति के साथ एक दिशा में एक बकाए खुली स्थिति का निरस्तीकरण।

## 14. सम्पार्श्व

“सम्पार्श्व” का अर्थ और उसमें शामिल होते हैं नकद या वित्तीय प्रपत्र होते हैं (जिसमें अन्य के अलावा फिक्स्ड डिपॉजिट रसीद, बैंक गारंटीज, सरकारी प्रतिभूतियाँ तथा तरल म्यूचुअल फंड्स या सरकारी प्रतिभूतियाँ, मान्यताप्राप्त वेयरहाउसिंग कारपोरेशन की रसीदें भी शामिल होते हैं) तथा/या समय-समय पर आरंभिक मार्जिन के प्रावधान या इन उप-नियमों, इनके तहत बने नियमों व विनियमों के अनुरूप अन्य जमाओं के लिए तथा मार्जिनों के लिए संबद्ध प्राधिकारी द्वारा दी गई अधिसूचनाओं तथा/या सर्कुलरों द्वारा स्वीकृत क्रेडिट।

## 15. संबंधित/विनिर्दिष्ट एक्सचेंज

“संबंधित/विनिर्दिष्ट एक्सचेंज” का अर्थ है एससीआरए के तहत विधिवत रूप से मान्यताप्राप्त /या मुद्रा डेरिवेटिव्स एक्सचेंज समेत कोई स्टॉक एक्सचेंज, जिसने अपने ट्रेडिंग सदस्यों के बीच अपने ट्रेडिंग प्लेटफॉर्म पर संपन्न सौदों के समाशोधन व निपटान के लिए क्लीयरिंग कारपोरेशन के साथ एक व्यवस्था बनाई हो, ताकि फंड्स पे-इन, सिक्क्योरिटीज डेलिवरी तथा ऐसे सौदों से जुड़े पे-आउट उत्तरदायित्वों के निर्वाह को पूरा किया जा सके।

## 16. सौदा

“सौदे” का अर्थ है, जब तक कि संदर्भ अन्यथा निर्दिष्ट न करता हो, सौदा जिसे क्लीयरिंग कारपोरेशन के माध्यम से समाशोधन और निपटान किए जाने की अनुमति दी जाती है।

## 17. डिलीवरी करने वाला सदस्य

“डिलीवर करने वाला सदस्य” का तात्पर्य किसी क्लीयरिंग सदस्य से है जिसको डिलीवरी देनी है या डिलीवरी दी है या संविदा को पूरा करने में शीर्षक दस्तावेज डिलीवर किए हैं जिसको ये नियम, उप-विधियाँ और विनियम लागू होते हैं कि संदर्भ में अन्यथा निर्दिष्ट न किया गया हो।

## 18. अंतिम निपटान मूल्य

संविदा के संबंध में ‘अंतिम निपटान मूल्य’ का तात्पर्य संविदा विनिर्देशन में निर्दिष्ट विधि के अनुसार उस संविदा के निपटान के लिए क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा निर्धारित देय तारीख दर (डीडीआर) या ऐसी अन्य विधि जैसा कि संबद्ध प्राधिकारी द्वारा अधिसूचित की जाती है से है।

## 19. प्रतिभागी

“प्रतिभागी” का अर्थ और जिसका आशय है समय-समय पर ऐसे उद्देश्य के लिए इस तरह के नियम और विनियमों के अनुरूप उक्त प्रक्रियाओं को संपन्न करने की प्रक्रिया को सुगम बनाने हेतु क्लीयरिंग की प्रक्रिया और निपटान प्रणाली की एक या एकाधिक प्रक्रियाओं में भाग लेने की एक व्यवस्था या समझौते के माध्यम से क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा मान्यताप्राप्त या अनुमति प्रदत्त एक प्रतिष्ठान, जो संबद्ध प्राधिकारी द्वारा सुझाए नियम-शर्तों के अधीन हो।

## 20. प्राप्त करने वाला सदस्य

“प्राप्त करने वाला सदस्य” का तात्पर्य किसी क्लीयरिंग सदस्य से है जिसमें प्राप्त करना है या प्राप्त करने का अधिकार है या संविदा को पूरा करने में शीर्षक दस्तावेज प्राप्त किए हैं जिसको ये नियम, उप-विधियाँ और विनियम लागू होते हैं जब तक कि संदर्भ में अन्यथा निर्दिष्ट न किया गया हो।

## 21. विनियमन

“विनियमन” का अर्थ है इस समय प्रवृत्त क्लीयरिंग कारपोरेशन के विनियमन है और इसमें व्यवसाय नियम, आचरण संहिता और ऐसी अन्य प्रक्रियाएँ और विनियमन, परिपत्र, निदेश क्लीयरिंग कारपोरेशन के प्रचालन के लिए समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा जारी आदेश शामिल हैं।

## 22. संबद्ध प्राधिकारी

“संबद्ध प्राधिकारी” का अर्थ बोर्ड या ऐसे अन्य प्राधिकारी से है जैसा बोर्ड द्वारा समय-समय पर किसी विशिष्ट उद्देश्य हेतु उपयुक्त अनुसार निर्दिष्ट किया जाए।

## 23. नियम

“नियम” का अर्थ संदर्भ द्वारा अन्य रूप में इंगित न होने पर, “नियम” का अर्थ क्लीयरिंग कारपोरेशन के तत्समय प्रवर्तित नियमों से है।

## 24. सेबी

“सेबी” भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड का संक्षिप्त रूप है।

## 25. एससीआरए

“एससीआरए” प्रतिभूति संविदा (विनियम) नियम 1956 का संक्षिप्त रूप है।

## 26. एससीआरआर

“एससीआरआरए” प्रतिभूति संविदा (विनियम) नियम, 1957 का संक्षिप्त रूप है।

## 27. एसईसीसी

“एसईसीसी” प्रतिभूति संविदा (विनियम) (स्टॉक एक्सचेंज तथा क्लीयरिंग कारपोरेशन) विनियम 2012 का संक्षिप्त रूप है।

## 28. विक्रय क्लीयरिंग सदस्य

“विक्रय क्लीयरिंग सदस्य” का अर्थ है वह क्लीयरिंग सदस्य जो किसी क्लाइंट या किसी ऐसे संघटक के समाशोधन और निपटारा से निपटता हो, जिसने या जिसके क्लाइंट ने संबद्ध एक्सचेंज के ट्रेडिंग फ्लोर पर एक प्रतिभूति बेची हो, जिसके अनुरूप यह सभी प्रस्तावित प्रक्रियाओं का पालन करते हुए विक्रय दायित्व का सम्मान करने के लिए बाध्य हो।

## 29. प्रतिभूति

“प्रतिभूति” को अर्थ यह होगा जो इसे प्रतिभूति संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1956 में दिया गया है और इसमें लिखतों या उत्पादों, मौद्रिक या गैर-मौद्रिक, स्क्रिप-रहित या अन्यथा की ऐसी अन्य श्रेणी शामिल होगी जिसे क्लीयरिंग कारपोरेशन के माध्यम से समाशोधन और निपटान किए जाने की अनुमति दी जाती है।

## 30. कोर निपटान गारंटी निधि

कोर निपटान गारंटी निधि का तात्पर्य इन उप-विधियों के संगत प्रावधानों के अनुसार स्थापित और रखी गई निधि से है।

## 31. ट्रेडिंग सदस्य

“ट्रेडिंग सदस्य” या “ट्रेडिंग सदस्य” का अर्थ है स्टॉक एक्सचेंज के नियमों, उप-विधियों और विनियमों के अनुसार किसी विनिर्दिष्ट स्टॉक एक्सचेंज में सदस्य के रूप में प्रवेश दिए गए किसी व्यक्ति से है।

टिप्पणी : उपर्युक्त परिभाषित शब्दों का अर्थ वही होगा जब उप-विधियों, नियमों और विनियमों में लोअर केस में प्रयुक्त किए जाते हैं, जब तक कि संदर्भ अन्यथा निर्दिष्ट न करता हो।

## 32. अंतर्निहित

“अंतर्निहित” माल या प्रतिभूति या ऐसी अन्य आस्ति का उल्लेख करता है जैसा कि संविदा विनिर्देशन में विनिर्दिष्ट की जाती है।

## 33. वेयरहाउस

“वेयरहाउस” के अर्थ और उसमें शामिल होते हैं कोई ऐसा भंडारण स्थान, गोदाम, टैंक, साइलो, भंडारघर, वोल्ट इत्यादि जहां कमोडिटीज को प्राप्त कर उन्हें भंडारित किए जा सकें।

## 34. वेयरहाउस/वॉल्ट रसीद

“वेयरहाउस/वॉल्ट रसीद” का अर्थ होता है एक दस्तावेज, चाहे वह एक वास्तविक या इलेक्ट्रॉनिक स्वरूप में हो और किसी स्वीकृत या मान्यताप्राप्त वेयरहाउस में रखे जा रहे कमोडिटी का साक्ष्य प्रस्तुत करते हो।

## 35. वेयरहाउस सेवा प्रदाता

“वेयरहाउस सेवा प्रदाता (डब्ल्यूएसपी)” का अर्थ है किसी अंतर्निहित परिसंपत्तियों के भंडारण तथा रक्षण के लिए क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा स्वीकृत तथा मान्यताप्रदत्त कोई एजेंसी।

## अध्याय— II

## क्लीयरिंग

1. प्रतिभूति संविदा (विनियमन) (स्टाक एक्सचेंज और क्लीयरिंग कारपोरेशन) विनियमन, 2018 के विनियमन 36 के तहत सेबी द्वारा अनुमोदन के अधीन समय-समय पर इन उप-विधियों के तहत संबद्ध प्राधिकारी द्वारा एक से अधिक क्लीयरिंग उप-खंड विनिर्दिष्ट किये जा सकते हैं।
2. क्लीयरिंग कारपोरेशन एक से अधिक क्लीयरिंग उप-खंड या कमाडिटी डेरीवेटिव खंड और/या किसी अन्य खंड को स्थापित कर सकती है जैसा कि समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट किया जाता है। क्लीयरिंग और निपटान के प्रयोजन ये कमाडिटी डेरीवेटिव खंड के प्रभागों या विभिन्न क्लीयरिंग उप-खंडों के अनुमति दिए गए सौदे समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट किए जाएंगे।

## अध्याय— III

## सांविधिक और अन्य समितियां

1. बोर्ड समय-समय पर बोर्ड के सदस्यों वाली या ऐसे अन्य सदस्य, जैसा कि बोर्ड अपने विवेक से ठीक या आवश्यक समझता है या जैसा कि समय-समय पर सेबी द्वारा विनिर्धारित किया जाता है, एक या अधिक समितियां गठित कर सकता है।
2. बोर्ड ऐसी समिति के विचारार्थ विषयों को निर्दिष्ट कर सकता है और ऐसी समितियों को ऐसी शक्तियां प्रत्यायोजित कर सकता है, जैसा कि बोर्ड ठीक समझता है या समय-समय पर सेबी द्वारा विनिर्धारित किया जाता है और बोर्ड समय-समय पर ऐसे प्रत्यायोजन को निरस्त कर सकता है या ऐसी समितियों को भंग कर सकता है।

## अध्याय— IV

## विनियमन

बोर्ड या कार्यपालक समिति कमाडिटी डेरीवेटिव खंड के कार्यकरण और प्रचालनों के लिए और कमाडिटी डेरीवेटिव खंड के क्लीयरिंग सदस्यों के कार्यकरण और प्रचालनों को विनियमित करने के लिए समय-समय पर विनियमन विनिर्धारित कर सकती है।

उपरोक्त की व्यापकता के प्रति बिना किसी पूर्वग्रह के बोर्ड या संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर, अन्यो के साथ-साथ निम्न के संबंध में विनियमन विनिर्धारित कर सकता है।

- 1) उन एक्सचेंजों पर किए गए सौदों/ट्रेड के समाशोधन और निपटान के लिए एक या अधिक एक्सचेंजों की स्वीकृति के लिए मानदण्ड, प्रक्रिया, शर्तें;
- 2) हाजिर मूल्य पोलिंग, प्रोसेस के माध्यम से प्राप्त हाजिर मूल्यों के प्रचार के लिए मानदण्ड, प्रक्रिया तंत्र;
- 3) क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा कमाडिटी डेरीवेटिव खंड में समाशोधन और निपटान के लिए सौदों की स्वीकृति के लिए अनुपालन किए जाने वाले मानदण्ड, प्रक्रिया, शर्तें;
- 4) कमाडिटी डेरीवेटिव खंड में सौदों के समाशोधन और निपटान के लिए मानदण्ड, प्रक्रिया, शर्तें;
- 5) क्लीयरिंग सदस्यों के बीच आपस में या क्लीयरिंग सदस्यों और उनके संघटकों के बीच सौदों के निष्पादन के लिए समय, विधि और ढंग को प्रविष्ट करने के लिए सौदों के रूप और शर्तें;
- 6) कमाडिटी डेरीवेटिव खंड द्वारा गारंटीत निपटान के लिए मानदण्ड, प्रक्रिया, शर्तें;
- 7) चूक के लिए कमाडिटी डेरीवेटिव खंड से क्लीयरिंग सदस्यों के निलंबन/निष्कासन सहित समय-समय पर विनिर्धारण और दंड, जुर्माने और अन्य परिणामों का प्रशासन;
- 8) मार्जिन और अन्य प्रभागों की विभिन्न किस्मों को लगाने और प्रशासन के लिए मानदण्ड, प्रक्रिया, शर्तें और प्रतिबंध जो समय-समय पर कमाडिटी डेरीवेटिव खंड द्वारा लगाए जाते हैं;
- 9) समय-समय पर फीस, सिस्टम प्रयोग प्रभार, जमा, मार्जिन और कमाडिटी डेरीवेटिव खंड के क्लीयरिंग सदस्यों द्वारा क्लीयरिंग कारपोरेशन देय अन्य धनराशियों का निर्धारण और क्लीयरिंग और अन्य प्रभागों का पैमाना जो ऐसे क्लीयरिंग सदस्यों द्वारा एकत्रित किए जाएंगे;
- 10) क्लीयरिंग प्रचालनों का पर्यवेक्षण और ऐसे व्यवसाय नियमों और आचरण संहिता की घोषणा जैसा यह ठीक समझे;
- 11) क्लीयरिंग सदस्यों द्वारा रिकार्ड और खाता बहियां बनाना, जैसा यह ठीक समझे प्रतिभूति संविदा (विनियमन) अधिनियम और उसके तहत बनाए गए नियम और इस समय प्रवृत्त कोई अन्य कानून के तहत यथा अपेक्षित रिकार्ड;
- 12) क्लीयरिंग सदस्यों के रिकार्ड और खाता बहियों का निरीक्षण और लेखापरीक्षा;
- 13) क्लीयरिंग सदस्यों के बीच आपस में और इसके साथ-साथ क्लीयरिंग सदस्यों और व्यक्ति, जो मध्यस्थता द्वारा निपटान सहित कमाडिटी डेरीवेटिव खंड के माध्यम से समशोधित और निपटाई गई प्रतिभूतियों में किए सौदे से संबंधित क्लीयरिंग सदस्य नहीं हैं, उठने वाले विवादों, शिकायतों, दावों का निपटान;

- 14) मध्यस्थता के लिए मानदण्ड, प्रक्रिया, शर्तें;
- 15) एक्सचेंजों, भांडागार सेवा प्रदाताओं, भांडागार कंपनियों, अभिरक्षक, डिपॉजिटरी और क्लीयरिंग बैंकों के साथ पैनल बनाने का ढंग, प्रचालन और परस्पर संपर्क;
- 16) अन्तर्निहित कमाडिटी की वास्तविक डिलीवरी के लिए भांडागारों और भांडागार सेवा प्रदाताओं से और सर्वेक्षकों, पारखी एजेंसियों, गुणवत्ता जांच और प्रमाणन प्रयोगशाला/एजेंसी और अन्य उपयुक्त प्राधिकारी और एजेंसी से सेवा लेने के मानदण्ड और प्रक्रिया;
- 17) क्लीयरिंग कारपोरेशन की समिति को नियुक्ति करने की शर्त और विघटन;
- 18) क्लीयरिंग सदस्यों के निष्कासन या निलंबन के लिए प्रक्रिया;
- 19) कोर निपटान गारंटी कोष सहित कमाडिटी डेरीवेटिव खंड द्वारा स्थापित कोष के कार्पस का प्रशासन, रखरखाव और निवेश;
- 20) क्लीयरिंग और निपटान के लिए अभिरक्षक सेवाओं सहित डिपॉजिटरी या अन्य व्यवस्था के माध्यम से क्लीयरिंग के लिए क्लीयरिंग हाउस की स्थापना, मानदण्ड, शर्तें, कार्यकरण और प्रक्रिया;
- 21) प्रासंगिक या सौदों को बंद करने के संबंध में मानदण्ड, प्रक्रिया, शर्तें;
- 22) क्लीयरिंग कारपोरेशन के संबंध में ऐसे मामलों में अपनी शक्तियों का प्रयोग करना जैसा कि ज्ञापन और/या संगम ज्ञापन या इन उप-विधियों के तहत विनिर्दिष्ट है जैसा क्लीयरिंग कारपोरेशन के रखरखाव, नियंत्रण, प्रबंध विनियमन और प्रचालनों की सुविधा के लिए आवश्यक या समीचीन हो;
- 23) सूचना का प्रसार और घोषणाएं;
- 24) कोई अन्य मामला जैसा कि बोर्ड द्वारा निर्णय लिया जाता है।

#### अध्याय—V

##### क्लीयरिंग सदस्य

1. संबद्ध प्राधिकारी को नियमों और विनियमों के अनुसार क्लीयरिंग सदस्यों को प्रवेश देने का अधिकार प्राप्त है। क्लीयरिंग सदस्य क्लीयरिंग सदस्य के रूप में प्रवेश और जारी प्रवेश के लिए समय-समय पर बोर्ड या संबद्ध प्राधिकारी द्वारा यथा विनिर्दिष्ट ऐसी फीस, प्रतिभूति जमा और अन्य धनराशियां अदा करेगा। समय-समय पर क्लीयरिंग सदस्य द्वारा क्लीयरिंग कारपोरेशन के पास फीस, प्रतिभूति जमा, अन्य धनराशियां और अदा की गई कोई अतिरिक्त जमा चाहे नकद, बैंक गारंटी, कमाडिटी, प्रतिभूति या अन्यथा हो क्लीयरिंग की उप-विधियों, नियमों और विनियमों के अधीन किए गए किन्हीं सौदों से उठने वाले या प्रासंगिक देय कार्यों, दायित्वों और देयताओं को यथोचित पूरा करने के लिए क्लीयरिंग सदस्य के विरुद्ध क्लीयरिंग कारपोरेशन को देय कोई राशि और अन्य सभी दावों के लिए पहले और सर्वोच्च धारणाधिकार के अधधीन होगी। क्लीयरिंग कारपोरेशन क्लीयरिंग सदस्य को किसी संदर्भ के बिना क्लीयरिंग सदस्य के विरुद्ध अन्य दावों को छोड़कर ऐसी देय और दावों के लिए ऐसी फीस, जमा राशि और अन्य धनराशियों को समायोजित या विनियोग करने की हकदार होगी। क्लीयरिंग कारपोरेशन आवहन किए जाने पर प्रतिभूति जमा या अतिरिक्त जमा के बदले में क्लीयरिंग सदस्य द्वारा प्रस्तुत बैंक गारंटी के आवहन से उठने वाले प्रतिफल को समर्थ बनाने या प्रकटन आदि के प्रयोजन के लिए क्लीयरिंग सदस्य की जमा के भाग के रूप में नहीं माना जाएगा, जब तक कि क्लीयरिंग सदस्य समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा लगायी गई शर्तों का पालन नहीं करता। बैंक गारंटी से प्रतिफल को क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा, जैसा यह ठीक समझती है, निपटा जाएगा। इस प्रकार आवहान की गई बैंक गारंटी के प्रतिफल या उपयोग क्लीयरिंग कारपोरेशन, क्लीयरिंग कारपोरेशन के दावों के निपटान/देयताओं के प्रयोजन और सदस्य के विरुद्ध स्टॉक एक्सचेंजों या सेबी के दावों के प्रति प्रयोग कर सकती हैं अधिशेष, यदि कोई हो, सदस्य को वापिस कर दिया जाएगा।
2. संबद्ध प्राधिकारी प्रत्येक क्लीयरिंग खंड के लिए क्लीयरिंग सदस्य को प्रवेश, समापन, पुनः प्रवेश आदि के लिए आवेदन हेतु पूर्वापेक्षा, शर्तें, फॉर्मेट और प्रक्रिया निश्चित कर सकता है। संबद्ध प्राधिकारी, अपने पर विवेक से, क्लीयरिंग सदस्य के रूप में नियुक्त किए जाने के लिए किसी आवेदक की अनुमति नकार सकता है।
3. किसी खंड का क्लीयरिंग सदस्य उस खंड के लिए उपयुक्त क्लीयरिंग कारपोरेशन के माध्यम से ऐसे ढंग और विधि और क्लीयरिंग सदस्य के लिए यथा विनिर्धारित ऐसी शर्तों और प्रक्रियाओं के अधीन सौदों को समाशोधित और निपटा सकता है।
4. क्लीयरिंग सदस्य सौदों का समाशोधन और निपटान या तो उनके स्वयं के खाते या उनके ग्राहकों की ओर से हैं जब तक कि संबद्ध प्राधिकारी द्वारा अन्यथा विनिर्दिष्ट न किया गया है और ऐसे निबंधन एवं शर्तें के अधधीन, जो समय-समय पर संबद्ध अधिकारी द्वारा विनिर्धारित की जाती हैं, कर सकते हैं।
5. क) क्लीयरिंग सदस्य क्लीयरिंग कारपोरेशन की उप-विधियों, नियमों और विनियमों का पालन करेंगे और संबद्ध प्राधिकारी के ऐसे प्रचालनात्मक पैरामीटरों, विनिर्णय, नोटिस, दिशानिर्देश और अनुदेशों, जैसा प्रयोज्य होते हैं, का अनुपालन करेंगे।  
ख) क्लीयरिंग कारपोरेशन पर समाशोधित सभी सौदे क्लीयरिंग कारपोरेशन की उप-विधियों, नियमों और विनियमों के अनुसार होंगे।



- ग) क्लीयरिंग सदस्य ऐसे मामलों से संबंधित घोषणाएं और ऐसे फार्मों में प्रस्तुत करेगा जैसा कि समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा विनिर्धारित किया जाता है।
- घ) क्लीयरिंग सदस्य अपने प्रचालनों से संबंधित ऐसी सूचना और आवधिक विवरणियां प्रस्तुत करेगा जैसा कि समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा अपेक्षित हो।
- ड.) क्लीयरिंग सदस्य इस सीमा पर लेखापरीक्षा और/या लेखापरीक्षा के बिना या मात्रात्मक सूचना और विवरण प्रस्तुत करेगा जैसा कि समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा अपेक्षित हो।
- च) क्लीयरिंग सदस्य पूर्ण सहयोग देगा और किन्हीं सौदों, उनके निपटान, लेखाकरण और/या अन्य संबंधित मामलों में या के संबंध में संबद्ध प्राधिकारी या स्टॉक एक्सचेंज/क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा किसी निरीक्षण या प्राधिकृत लेखापरीक्षा के प्रयोजन के यथा अपेक्षित ऐसी सूचना और स्पष्टीकरण प्रस्तुत करेगा।
- छ) इन उप-विधियों, सेबी की अपेक्षाओं के अध्यधीन संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर क्लीयरिंग कारपोरेशन की क्लीयरिंग सदस्यता के अंतरण या ट्रांसमिशन या क्लीयरिंग कारपोरेशन की क्लीयरिंग सदस्यता से अभ्यर्पण या हटाने/त्यागपत्र देने के निर्णय से संबंधित मामलों के संबंध में शर्तें विनिर्धारित कर सकता है।
- ज) इन उप-विधियों, नियमों और उसके तहत बनाए गए विनियमों के तहत क्लीयरिंग कारपोरेशन या अनुशासनिक कार्यवाई समिति के अधिकारों के प्रति बिना किसी पूर्वाग्रह के क्लीयरिंग सदस्य के अधिकार और विशेषाधिकार या तो पूरे या भाग में या समाप्त किए जा सकते हैं जहां क्लीयरिंग सदस्य ने कतिपय अपेक्षाएं, जो समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा विनिर्धारित की जाती हैं, को भंग, पूरा करने में विफल या उल्लंघन किया है और ऐसे भंग, विफल या उल्लंघन का परिणाम क्लीयरिंग सदस्यता का निलंबन या समाप्त करना हो सकता है।
- झ) आवेदक क्लीयरिंग सदस्य, क्लीयरिंग सदस्यता के किसी अधिकार या विशेषाधिकार का प्रयोग करने का पात्र नहीं होगा जब तक कि इसने :
- क्लीयरिंग सदस्यता फीस, वार्षिक और अन्य प्रभार, जमा या क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा यथा विनिर्दिष्ट फीस पूर्ण रूप से अदा न की हो;
  - नियमों और/या संबद्ध प्राधिकारी द्वारा जारी परिपत्रों में निर्दिष्ट प्रयोज्य न्यूनतम पूंजी और वित्तीय अपेक्षाओं को पूरा न करता हो और/या;
  - लाइसेंस/प्राधिकार/मान्यता धारण करने से संगत विधान के तहत अनुमति प्राप्त की है या छूट दी गई है।

#### अध्याय-VI

#### सौदों की क्लीयरिंग और निपटान

#### क. क्लीयरिंग और निपटान के लिए सौदे

##### 1. सौदों की क्लीयरिंग और निपटान

- (1) क्लीयरिंग कारपोरेशन का कमाडिटी डेरीवेटिव खंड ऐसे सौदों का समाशोधन और निपटान करेगा जिनका उप विधियों और विनियमों में प्रावधान किया गया है और इस प्रकार प्रावधान किए को छोड़कर किन्हीं अन्य सौदों को समाशोधित और निपटाया नहीं जाएगा।
- (2) उपर्युक्त की व्यापकता के प्रति बिना किसी पूर्वाग्रह के संबद्ध प्राधिकारी अपने विवेक से और ऐसी शर्तों के अध्यधीन किन्हीं अन्य सौदों को स्वीकार कर सकता है, जैसा कि यह ठीक समझता है।

##### 2. सौदों की स्वीकृति

- (1) क्लीयरिंग कारपोरेशन में उन सौदों में समाशोधन और निपटान की अनुमति दी जाएगी जो समय-समय कमाडिटी डेरीवेटिव खंडों में स्वीकृत किए जाते हैं, जो उस विधियों और विनियमों के प्रावधानों के अनुसार संबद्ध प्राधिकारी द्वारा सेबी के अनुमोदन के अध्यधीन हैं।
- (2) संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर प्रतिभूतियों के सौदों को विनिर्दिष्ट कर सकता है जिनमें उस संबंध में उप-विधियों और विनियमों के प्रावधानों के अनुसार स्वीकृति दी जा सकती है।
- (3) संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर सौदों के लिए स्टॉक एक्सचेंजों को विनिर्दिष्ट कर सकता है जिनमें सेबी के अनुमोदन के अध्यधीन क्लीयरिंग कारपोरेशन की उप-विधियों और विनियमों के प्रावधानों के अनुसार कमाडिटी डेरीवेटिव खंड द्वारा समाशोधन और निपटान की स्वीकृति दी जाएगी।

##### 3. समाशोधन और निपटान के लिए शर्तें और अपेक्षाएं

संबद्ध प्राधिकारी एक्सचेंज में निपटाए जाने वाले सौदों की स्वीकृति प्रदान कर सकता है बशर्त कि उप-विधियों और विनियमों में विनिर्दिष्ट सभी शर्तों और अपेक्षाओं और ऐसी अन्य शर्तों और अपेक्षाओं जैसा कि समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी विनिर्धारित करता है, का पालन किया गया हो।

## 4. सौदों की स्वीकृति को मना करना

संबद्ध प्राधिकारी अपने विवेक से ऐसी शर्तों, जैसा यह उचित समझता है, के अध्यक्षीन कमाडिटी डेरीवेटिव खंड में सौदों की स्वीकृति को अनुमोदित, आस्थगित या सौदों की स्वीकृति को रद्द कर सकता है।

## 5. विशिष्ट सौदे

ऐसी प्रतिभूतियों के मामले में, जो स्वीकृत नहीं हैं या इस समय निषिद्ध या निलंबित हैं, जिन्हें कमाडिटी डेरीवेटिव खंड के माध्यम से समाशोधित या निपटाया जाना है, विशेष सौदों को संबद्ध प्राधिकारी अपने विवेकपूर्ण निर्णय के यह उपयुक्त मामलों में अनुमति दे सकता है।

## 6. सौदों की स्वीकृति का निलंबन

संबद्ध प्राधिकारी कमाडिटी डेरीवेटिव खंड में विनिर्दिष्ट एक्सचेंज की किसी प्रतिभूति सहित सौदों की स्वीकृति को किसी समय ऐसी अवधि के लिए, जैसा यह निर्धारित करता है, निलंबित कर सकता है और ऐसे सौदों को ऐसी शर्तों के अध्यक्षीन, जैसा यह ठीक समझता है, पुनः स्थापित कर सकता है।

## 7. सौदों की स्वीकृति को वापस लेना

संबद्ध प्राधिकारी जहां यह आवश्यक समझता है, किसी विनिर्दिष्ट एक्सचेंज के सौदों को या तो सौदों की स्वीकृति की किन्हीं शर्तों या अपेक्षाओं को भंग करने के लिए या गैर-अनुपालन या अन्य किसी भी कारण से स्वीकृति को वापस ले सकता है।

## 8. सौदों की पुनः स्वीकृति

संबद्ध प्राधिकारी अपने विवेक से किसी विनिर्दिष्ट एक्सचेंज के सौदे को पुनः स्वीकृत कर सकता है जिसे पहले हटा लिया गया है।

## ख. सौदों का समाशोधन और निपटान

## 9. समाशोधन और निपटान

(1) कमाडिटी डेरीवेटिव खंड में सौदों का समाशोधन और निपटान निवल आधार पर या ट्रेड के लिए ट्रेड या किसी अन्य आधार पर हो सकता है जैसा कि संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर विनिर्दिष्ट किया जाता है। निपटान क्लीयरिंग सदस्यों द्वारा डिलीवरी देने और प्राप्त करने और निधियां अदा करने तथा प्राप्त करने के द्वारा किया जाएगा, जैसा कि उप-विधियों और विनियमों में समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट किया जाता है।

(2) संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर नेटिंग के लिए शर्तें और प्रोसेस और प्रक्रिया विनिर्धारित कर सकता है।

स्पष्टीकरण : इस उप विधि के प्रयोजनार्थ

“नेटिंग” का अर्थ क्लीयरिंग कारपोरेशन या स्टॉक एक्सचेंज द्वारा समापन से उठने वाले दावों और दायित्वों सहित प्रतिभूतियों की खरीद या बिक्री से उठने वाले परस्पर दायित्वों या दावों को प्रतिसंतुलित या समायोजन द्वारा किसी मान्यताप्राप्त क्लीयरिंग कारपोरेशन के क्लीयरिंग सदस्यों के निवल भुगतान या डिलीवरी दायित्व का क्लीयरिंग कारपोरेशन के द्वारा निर्धारण करना है, ऐसी परिस्थितियों में भविष्य की तारीख में निपटान के लिए स्वीकृत लेन देनों को उप-विधियों में विनिर्दिष्ट कर सकती है ताकि केवल निवल दावे की मांग या दिए जाने वाले निवल दायित्व की मांग की जा सके।

## (क) नवाचार

(क) नवाचार का अर्थ प्रत्येक सौदे के दोनों पक्षों के बीच क्लीयरिंग कारपोरेशन के हस्तक्षेप का कृत्य है, जो दोनों के लिए कानूनी काउंटर पार्टी है।

(ख) संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर नवाचार का प्रभाव देने के लिए शर्तें और प्रोसेस और प्रक्रिया विनिर्धारित कर सकता है।

## (ख) निपटान और नेटिंग

1. उपर्युक्त संदर्भित पक्षों के बीच लेन-देन के संबंध में भुगतान और निपटान अंतिम, अप्रतिसंहरणीय और पक्षों पर बंधनकारी होगा। जब कोई निपटान अंतिम और अप्रतिसंहरणीय हो जाता है तो उप-विधियों के अनुसार निपटान या अन्य दायित्व के प्रति ट्रेडिंग सदस्य, क्लीयरिंग सदस्य या ग्राहक द्वारा दिए गए कोई सम्पाश्विक या जमा या मार्जिन का विनियोग करने के लिए क्लीयरिंग कारपोरेशन का अधिकार प्रयोज्य कानूनों के अनुसार उक्त ट्रेडिंग सदस्य, क्लीयरिंग सदस्य या ग्राहक के विरुद्ध किसी अन्य देयता या दावे पर प्राथमिकता प्राप्त करेगा।

2. संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर इस संबंध में शर्तें और प्रोसेस और प्रक्रिया को विनिर्धारित कर सकता है।  
स्पष्टीकरण : संदेह को दूर करने के लिए एतद्वारा घोषित किया जाता है कि इस उप-विधि में उल्लिखित चाहे सकल या निवल ऐसे निपटान के फलस्वरूप ज्योंहि धन, प्रतिभूति या देय अन्य लेन देन निर्धारित किए जाते हैं अंतिम और अप्रतिसंहरणीय है, चाहे ऐसा धन या संगत अंतर्निहित वास्तव में अदा या डिलीवर किए जाते हैं या नहीं।
  3. क्लीयरिंग कारपोरेशन को क्लीयरिंग खंडों में क्लीयरिंग कारपोरेशन के पास उपलब्ध ऐसे क्लीयरिंग सदस्य की संपार्श्विक, जमा और आस्तियों से एक या अधिक क्लीयरिंग खंडों में इसके किसी क्लीयरिंग सदस्य की देयताओं को वसूल करने का अधिकार होगा और ऐसे अधिकार को उक्त क्लीयरिंग सदस्य के विरुद्ध किसी अन्य देयता या दावे पर प्राथमिकता प्राप्त होगी।
- (ग) सौदों के निपटान की गारंटी
1. क्लीयरिंग कारपोरेशन, क्लीयरिंग कारपोरेशन की इन उप-विधियों और नियमों और विनियमों के प्रावधानों के अनुसार दायित्वों के समाशोधन और निपटान के लिए स्वीकृत सौदों के समाशोधन और निपटान पूरा होने की गारंटी लेता है।
  2. संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर निपटान की गारंटी के संबंध में शर्तें, प्रोसेस और प्रक्रिया विनिर्धारित कर सकता है।
  3. संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर उपर्युक्त खंड (1) में उल्लिखित निपटान गारंटी से सौदों या सौदों की श्रेणियों को छोड़ सकता है।
10. संविदा की गुप्त जानकारी
- (1) इसमें यथा प्रावधान किए गए को छोड़कर डिलीवरी देने और प्राप्त करने वाले क्लीयरिंग सदस्य, जैसा कि उप-विधियों और विनियमों में प्रावधान किया गया है, इसके बावजूद कि उनके बीच-बीच कोई प्रत्यक्ष संविदा नहीं है, एक दूसरे के साथ खरीददार और बिक्रीकर्ता का संविदा नहीं है, एक दूसरे के साथ खरीददार और बिक्रीकर्ता का संविदा किया गया समझा जाएगा। तथापि, डिलीवरी देने और प्राप्त करने वाले सदस्य के अधिकतर और देनदारियां उनके निकटतम संविदाकारी पक्ष के संबंध में प्रभावित हुआ नहीं माना जाएगा सिवाए इसके बिक्रीकर्ता सदस्य (जब तक कि वह स्वयं डिलीवरी करने वाला सदस्य है) शीर्षक, स्वामित्व, प्रमाणिकता, प्राप्तकर्ता सदस्य द्वारा दस्तावेजों की नियमितता और वैधता के संबंध में सभी जिम्मेदारियों से मुक्त हो जाएगा और उससे उठने वाली हानि और क्षति के संबंध में उसकी उप-विधियों और विनियमों के प्रावधानों के अनुसार निपटा जाएगा।
  - (2) ऐसे मामलों में जिनमें क्लीयरिंग कारपोरेशन या तो सामान्य रूप से या विशिष्ट रूप से निर्दिष्ट करता है, डिलीवरी देने वाले और डिलीवरी प्राप्त करने वाले निधियां अदा करने वाले तथा प्राप्त करने वाले क्लीयरिंग सदस्य जैसा कि उप-विधियों और विनियमों में प्रावधान है, इस बात के बावजूद कि उनके बीच कोई प्रत्यक्ष संविदा नहीं है फिर भी बिक्रीकर्ता और खरीददार के रूप में और डिलीवरी करने वाले और प्राप्त करने वाले सदस्यों के रूप में उनके बीच पूर्ण नवाचार के माध्यम से क्लीयरिंग कारपोरेशन के साथ संविदा किया गया समझा जाएगा, बशर्ते कि इसके अलावा, तथापि, क्लीयरिंग कारपोरेशन के साथ डिलीवर करने वाले और प्राप्त करने वाले सदस्य के अधिकार और देनदारियां ऐसी दशा में उसके द्वारा प्रभावित नहीं मानी जाएगी सिवाए इसके कि क्लीयरिंग कारपोरेशन डिलीवरी और प्राप्त किए गए दस्तावेजों का शीर्षक, स्वामित्व प्रमाणिकता, निरंतरता और वैधता के संबंध में जिम्मेदार नहीं होगी और उससे उठने वाली हानि और क्षति के संबंध में उप-विधियों और विनियमों के प्रावधानों के अनुसार निपटा जाएगा।
11. समाशोधन और निपटान के लिए व्यवस्था
- (1) सौदों का समाशोधन और निपटान क्लीयरिंग सदस्यों द्वारा ऐसी व्यवस्था, प्रणाली, एजेंसियां या प्रक्रियाएं अपनाकर और प्रयोग करके किया जाएगा जैसा कि समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट किया जाता है। उपर्युक्त की व्यापकता के प्रति किसी पूर्वाग्रह के बिना संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर ऐसी अभिरक्षक, डिपाजिटरी और अन्य सेवाएं को क्लीयरिंग सदस्यों और उनके संघटकों को अपनाने और प्रयोग करने के लिए विनिर्धारित कर सकता है ताकि समाशोधन और निपटान व्यवस्था या प्रणाली के निर्बाध प्रचालन में सुविधा हो सके।
  - (2) क्लीयरिंग कारपोरेशन सभी ट्रेड के लिए केन्द्रीय काउंटर पार्टी के रूप में कार्य करेगा और पूर्ण नवाचार प्रदान करेगा।
  - (3) उप-विधियों और विनियमों में अन्यथा स्पष्ट रूप से प्रावधान किए गए को छोड़कर जब निधियां और प्रतिभूतियां किसी विनिर्दिष्ट व्यवस्था के तहत समाशोधित और/या निपटाई जाती है तो निपटान की जिम्मेदारी संविदा के पूरक पक्षों और/या संबंधित क्लीयरिंग सदस्यों, जैसा भी मामला हो, पर पूर्ण रूप से और मात्र रहेगी और क्लीयरिंग निगम प्रधान के रूप में किसी देनदारी या दायित्व के बिना प्रतिभूतियों को प्राप्त करने या डिलीवरी

देने और जहां लागू होता हो डेरीवेटिव संविदाओं के तहत संबंधित डिलीवरी दायित्वों में अंतर्निहित और निधियां प्राप्त करने और या डिलीवरी देने और निधियां प्राप्त करने और अदा करने के लिए साझा एजेंट के रूप में कार्य करेगी।

- (4) नवाचार के तहत क्लीयरिंग कारपोरेशन की जिम्मेदारी डिलीवरी की मार्किंग के पश्चात चूक (माल या निधियों के पे इन) के मामले में डिलीवरी की मार्किंग तक निधियों के पे-आउट की गारंटी और वित्तीय मुआवजा (गैर-चूककर्ता पार्टी की हानियों को पूरा करने) की गारंटी के लिए होगी। डिलीवरी के पश्चात उठने वाले गुणवत्ता या मात्रा / किसी क्षति से संबंधित विवादों के मामले में क्लीयरिंग कारपोरेशन के विवाचन तंत्र सहित शिकायत समाधान तंत्र के माध्यम से संबंधित किया जाएगा और वित्तीय मुआवजा के अनुसार निपटाया जा सकता है।
  - (5) क्लीयरिंग कारपोरेशन की गारंटी का स्वरूप पूरी तरह वित्तीय है अर्थात् खरीददार की चूक या विक्रेता की चूक के मामले में क्लीयरिंग कारपोरेशन गैर-चूककर्ता पार्टी को किसी मौद्रिक हानि को पूरा करने की गारंटी देगी।
12. समाशोधन के लिए प्रचालनात्मक पैरामीटर
- (1) संबद्ध प्राधिकारी कमाडिटी डेरीवेटिव खंड में क्लीयरिंग कारपोरेशन के माध्यम से सौदों के समाशोधन के संबंध में समय-समय पर प्रचालनात्मक पैरामीटर निर्धारित और घोषित करेगा जिसका क्लीयरिंग सदस्य पालन करेंगे।
  - (2) प्रचालनात्मक पैरामीटरों में, अन्यो के साथ-साथ, निम्न शामिल हो सकता है :
    - (क) अनुमत्य समाशोधन/प्रकटन सीमाएं जिनमें निवल मूल्य और पूंजी पर्याप्तता मानदंडों के संदर्भ में समाशोधन/प्रकटन सीमाएं शामिल हो सकती हैं।
    - (ख) क्लीयरिंग परिमाण और सीमाएं जिन पर क्लीयरिंग सदस्यों को कमाडिटी डेरीवेटिव खंड को सूचित करना आवश्यक होगा;
    - (ग) विभिन्न निपटान किस्मों, के लिए डिलीवरी लाट का निर्धारण;
    - (घ) जनता के बृहतर हित को देखते हुए सौदों के समाशोधन के निर्बाध प्रचालन को प्रभावित करने वाले अन्य मामले;
    - (ङ.) किसी क्लीयरिंग सदस्य और किसी प्रतिभूति के लिए अनुमत्य सौदों की किस्में निर्धारित करना;
    - (च) सिस्टम डिजाइन, प्रयोगकर्ता अवसंरचना और सिस्टम प्रयोजन सहित समाशोधन और निपटान प्रणाली के कार्यात्मक ब्यौरे निर्धारित करना।
    - (छ) ग्राहकों से मार्जिन एकत्रित करना और उसके एकत्रण को रिपोर्ट करना।
  - (3) डिलीवरी योग्य कमाडिटी डेरीवेटिव संविदा के मामले में, क्लीयरिंग कारपोरेशन यह सुनिश्चित करेगा कि अंतर्निहित के संबंध एकसर्चेंजों द्वारा निर्धारित किए गए सभी पैरामीटर, जिसमें अन्यो में विभिन्न कमाडिटी के लिए 'आधार' किस्म और डिलीवरी योग्य किस्मों का निर्धारण, आधार को छोड़कर अन्य किस्मों को देने के लिए "ऑन" और "आफ" संविदा (इक्विटी) महीना, डिलीवरी अवधि, डिलीवरी केन्द्र, टेंडर दिन शामिल है, को डिलीवर करने वाले सदस्य द्वारा पूरा किया जाएगा। संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर जारी विनियम और परिपत्रों और अधिसूचनाओं के माध्यम से सभी का खाका तैयार करेगा :
    - (क) प्रयोज्य छूट, यदि कोई हो, सहित इस संबंध में अपेक्षाएं जिसे डिलीवर करने वाले सदस्य को पूरा करने की जरूरत होगी;
    - (ख) गुणवत्ता, मूल्य और डिलीवरी के संबंधित विवादों के निपटान के लिए प्रक्रिया।
13. समाशोधन के घंटे
- (1) क्लीयरिंग कारपोरेशन के कमाडिटी डेरीवेटिव खंडों के समाशोधन और निपटान के लिए घंटे ऐसे समय के दौरान होंगे जैसा कि संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्णय लिया जाता है। संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर सौदों की विभिन्न किस्मों और विभिन्न खंडों के लिए समाशोधन के घंटे विनिर्दिष्ट कर सकता है।
  - (2) संबद्ध प्राधिकारी विभिन्न एक्सचेंजों, बाजार/खंड/प्रतिभूतियों के लिए क्लयरिंग के दिन समय अनुसूची को समय-समय पर किसी भी समय पहले बढ़ा, बदल या स्थगित कर सकता है।
  - (3) इन उप-विधियों में विहित कुछ भी विपरीत होने के बावजूद क्लीयरिंग कारपोरेशन दर्ज किए जाने वाले कारणों के लिए :
    - क. क्लीयरिंग के लिए समय को बढ़ाने या स्थगित करने और/या किन्हीं सौदा में प्रतिभूतियों के निपटान निष्पादन, जब भी दूसरी रूप में ऐसी कार्रवाई सार्वजनिक हित या ट्रेड के उचित और समान सिद्धांतों में की जाती है या जब संविदाकारी पक्षों का एक या दोनों के नियंत्रण से परे परिस्थितियां ऐसी कार्रवाई को वांछनीय बना देते हैं।

- ख. किसी विशेष मामले में किसी प्रतिभूति का निपटान निष्पादन किसी एक अनुसूची के आगामी क्लियरिंग अनुसूची में बढ़ाया या स्थगित किया जाता है।
- ग. बीच में पड़ने वाले अवकाश या अन्यथा के कारण किसी एकल दिन को बहु निपटान की दशा में लेन-देन को क्रमबद्ध आधार या किसी अन्य आधार पर समायोजित या निपटारा जाएगा, जैसा कि क्लियरिंग कारपोरेशन द्वारा निर्दिष्ट किया जाता है।
- (4) संबद्ध प्राधिकारी कैलेंडर वर्ष में छुट्टियों की सूची घोषित कर सकता है। संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर इन प्रावधानों के अनुसार निश्चित छुट्टियों के किसी को बदल या रद्द कर सकता है। यह, दर्ज किए जाने वाले कारणों से, छुट्टियों को छोड़कर या उसके अलावा दिनों को कमाडिटी डेरीवेटिव खंड में समाशोधन और निपटान प्रचालनों को निलंबित कर सकता है।
14. प्रतिभूतियों की डिलीवरी
- (1) कमाडिटी डेरीवेटिव खंड में सभी सौदों के संबंध में सभी प्रतिभूतियों, दस्तावेजों और प्रपत्रों की डिलीवरी और निपटान ऐसे ढंग से और ऐसे स्थान (स्थानों) में होगा जैसा कि समय-समय संबद्ध प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट किया जाता है।
- (2) संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर माल और प्रतिभूति या दस्तावेज विनिर्दिष्ट करेगा जिनके बदले में जब विनिर्धारित ढंग से डिलीवर किया जाता है, अच्छी डिलीवरी बनेगी। जहां परिस्थितियों में अपेक्षित हो, संबद्ध प्राधिकारी, दर्ज किए गए कारणों से निर्धारित कर सकता है कि क्या डिलीवरी अच्छी डिलीवरी है या नहीं और ऐसा निष्कर्ष संबंधित पार्टियों पर बंधनकारी होगा। जहां संबद्ध प्राधिकारी निर्धारित करता है कि डिलीवरी अच्छी डिलीवरी नहीं है तो डिलीवर करने वाली पार्टी को अच्छी डिलीवरी प्रतिस्थापित करने के लिए, ऐसा समय में जैसा निर्दिष्ट किया जाता है, करना अपेक्षित होगा। उप-विधियों में कुछ भी होने के बावजूद क्लियरिंग कारपोरेशन अच्छी डिलीवरी सुनिश्चित करेगी।
- (3) बाजार लाट, आड लाड, न्यूनतम लाट, आंशिक डिलीवरी, आंशिक रूप से अदा की गई प्रतिभूति की डिलीवरी के संबंध में डिलीवरी के लिए मानदंड और प्रक्रियाएं समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा यथा विनिर्दिष्ट की जाएंगी।
- (4) क्लियरिंग कारपोरेशन लंबी खुली स्थिति वाले एक या अधिक खरीददारों में इसके द्वारा डिलीवरी आदेश/प्राप्त डिलीवरी का आवंटन ऐसे ढंग से किया जाएगा जैसा कि संबद्ध प्राधिकारी द्वारा उचित समझा जाता है।
- (5) संबद्ध प्राधिकारों संविदा के शुरू होने से पहले अग्रिम रूप से कमाडिटी के विभिन्न ग्रेड जो दिए जा सकते हैं और ऐसे ग्रेडों के लिए बट्टा और प्रीमियम विनिर्दिष्ट कर सकता है।
- (6) विवादित डिलीवरी या दोषपूर्ण डिलीवरी निर्धारित करने के लिए अपेक्षाएं और प्रक्रियाएं और डिलीवरी में विवाद या शेष के समाधान के उपायों, प्रक्रियाओं और प्रणाली या ऐसी डिलीवरी के परिणाम या उनका समाधान समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा यथा विनिर्दिष्ट की जाने वाली इन उप-विधियों के अध्यक्षीन होगा।
15. पूरा करना
- (1) समाशोधन और निपटान के लिए स्वीकृत सौदा, सौदों की डिलीवरी, भुगतान और निपटान से संबंधित किसी प्रावधान के अनुपालन के लिए किसी क्लियरिंग सदस्य की विफलता और निबंधन एवं शर्तों को पूरा करने की किसी विफलता जिसके अध्यक्षीन सौदा किया गया है या ऐसी अन्य परिस्थितियां, जिसे संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर विनिर्दिष्ट करता है, पूरा किया जाएगा। क्लियरिंग कारपोरेशन द्वारा सौदे को ऐसे ढंग से ऐसे समय से समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा यथा विनिर्धारित ऐसी शर्तों और प्रक्रियाओं के अध्यक्षीन पूरा किया जाएगा।
- (2) पूर्वोक्त की व्यापकता के प्रति किसी पूर्वाग्रह के संबद्ध प्राधिकारी सौदों को, अन्यो के साथ-साथ, किसी क्लियरिंग सदस्य के विरुद्ध निम्नानुसार खरीद या बिक्री द्वारा पूरा कर सकता है :—
- (क) बिक्री करने वाले क्लियरिंग सदस्य के मामले में देय तारीख को डिलीवरी को पूरा करने में विफलता; और
- (ख) खरीदने वाले क्लियरिंग सदस्य के मामले में देय तारीख को देय राशि का भुगतान करने में विफलता; और
- (ग) ऐसे पूरा करने के फलस्वरूप हुई कोई हानि, क्षति या कमी उस क्लियरिंग सदस्य द्वारा देय होगी जो देय डिलीवरी देने या देय राशि अदा करने में विफल रहा है।
16. दायित्वों को पूरा करने की विफलता
- क्लियरिंग सदस्य की स्वीकृत सौदों के समाशोधन और निपटान प्रचालनों से उठने वाले क्लियरिंग कारपोरेशन के दायित्वों को पूरा करने में विफलता की दशा में संबद्ध प्राधिकारी ऐसा ब्याज ऐसा दंड और जुर्माना लगा सकता है और क्लियरिंग सदस्य के विरुद्ध ऐसी अनुशासनिक कार्रवाई कर सकता है जैसा यह समय-समय पर निर्धारित करता है। उपर्युक्त के अनुसरण में कोई अनुशासनिक कार्रवाई जो संबद्ध प्राधिकारी करता है उपर्युक्त क्लियरिंग कारपोरेशन के लिए क्लियरिंग का सदस्य के दायित्व या उपचार, जिसके लिए क्लियरिंग कारपोरेशन प्रयोज्य कानून के तहत पात्र हो, को प्रभावित नहीं करेगा।

## अध्याय—VII

## क्लीयरिंग सदस्यों द्वारा लेन—देन

## 1. क्षेत्राधिकार :

- (1) समाशोधन और निपटान के लिए क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा इसके कमाडिटी डेरीवेटिव खंड में स्वीकार किए गए सभी सौदे मुंबई शहर में प्रविष्ट किए गए माने जाएंगे जब तक कि अन्यथा संबंध प्राधिकारी द्वारा स्पष्ट रूप से प्रावधान न किया गया हो।
- (2) संबद्ध प्राधिकारी समय—समय पर सौदे की किस्म और स्वरूप, एक्सचेंज जिस पर सौदा किया गया था और अन्य संबंधित को ध्यान में रखते हुए किसी विशेष क्षेत्राधिकार के अध्यक्षीन सौदे विनिर्दिष्ट कर सकता है।

## 2. साक्ष्य के लिए रिकार्ड

किसी केन्द्रीय प्रोसेसिंग यूनिट या प्रोसेसिंग यूनिट या प्रोसेसिंग यूनिटों के समूह का कम्प्यूटर प्रोसेसिंग यूनिटों द्वारा यथा बनाए गए रिकार्ड क्लीयरिंग कारपोरेशन के माध्यम से समाशोधित और निपटाए गए सौदों के संबंध में सहमत और प्रामाणिक रिकार्ड गठित करेंगे। सौदों के समाशोधन और निपटान से संबंधित किन्हीं के प्रयोजनार्थ क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा यथा बनाए गए रिकार्ड संघटक और क्लीयरिंग कारपोरेशन के क्लीयरिंग सदस्य के बीच या क्लीयरिंग कारपोरेशन के क्लीयरिंग सदस्यों में परस्पर या क्लीयरिंग सदस्यों और क्लीयरिंग सदस्यों और क्लीयरिंग कारपोरेशन के बीच किसी विवाद या दावे में वैध साक्ष्य गठित करेंगे।

## 3. सौदों के लिए केवल क्लीयरिंग सदस्य पक्ष

क्लीयरिंग कारपोरेशन के कमाडिटी डेरीवेटिव खंड में अपने स्वयं के क्लीयरिंग सदस्यों को छोड़कर किन्हीं अन्य व्यक्तियों को सौदों के लिए पक्षों के रूप में मान्यता नहीं देती है, और प्रत्येक क्लीयरिंग सदस्य प्रत्यक्ष रूप से और पूर्ण रूप से जिम्मेदार है जिसके अनुसार जिसके साथ क्लीयरिंग सदस्य का सौदे को यथोचित पूरा करने के लिए या क्लीयरिंग कारपोरेशन के साथ कोई व्यवहार है चाहे ऐसा सौदा क्लीयरिंग सदस्य के खाते के लिए या किसी संघटक के खाते में करने के लिए हो।

## 4. सभी सौदे नियमों, उप—विधियों और विनियमों के अध्यक्षीन

सभी सौदे नियमों, उप—विधियों और विनियमों के अध्यक्षीन होंगे और यह ऐसे सभी सौदों के निबंधन एवं शर्तों का भाग होंगे और सौदे उप—विधियों, नियमों और विनियमों में संबद्ध प्राधिकारी द्वारा विहित उसके संबंध में शक्तियों के इसके द्वारा प्रयोग किए जाने के अध्यक्षीन होंगे।

## 5. स्वीकृत सौदों की उल्लंघनीयता

- (1) क्लीयरिंग कारपोरेशन के कमाडिटी डेरीवेटिव खंड की उप—विधियों, नियमों और विनियमों के अध्यक्षीन क्लीयरिंग कारपोरेशन में प्रतिभूतियों में सभी लेन—देन उल्लंघनीय होंगे और क्लीयरिंग कारपोरेशन की उप—विधियों नियमों और विनियमों के अनुसार समाशोधित और निपटाए जाएंगे। तथापि, क्लीयरिंग कारपोरेशन इसके लिए क्लीयरिंग सदस्य द्वारा आवेदन पत्र सौदा (सौदों) के नोटिस द्वारा रद्द कर सकती है, संबद्ध प्राधिकारी सौदा (दे) के अन्य पक्ष/पक्षों की सुनवायी के पश्चात संतुष्ट हो कि सौदा (दे) धोखाधड़ी या जानबूझकर मिथ्या निरूपण या सौदे में सारवान गलती के कारण रद्द किए जाने के लिए ठीक है/हैं।
- (2) उपर्युक्त खंड (1) में विहित कुछ भी होने के बावजूद क्लीयरिंग कारपोरेशन प्रतिभूतियों में निवेशकों के हित के संरक्षण और प्रतिभूति बाजार के उचित विनियमन के लिए किसी भी समय स्वतः और सौदे (दो) को रद्द कर सकता है यदि संबद्ध प्राधिकारी संतुष्ट हो कि ऐसे सौदे धोखाधड़ी, सारवान अशुद्धि, मिथ्या निरूपण या मूल्य में धोखेबाजी और इस प्रकार विकृत है, कारणों को लिखित में दर्ज किया जाएगा।
- (3) उपर्युक्त खंड (1) और (2) के अनुसरण में किया गया कोई रद्दकरण अंतिम और सौदे के पक्षों पर बंधनकारी होगा। ऐसी दशा में क्लीयरिंग सदस्य अपने संघटकों के साथ संबंधित सौदों को रद्द करने का हकदार होगा।

## 6. प्रतिनिधि क्लीयरिंग सदस्य द्वारा सौदे

कोई क्लीयरिंग सदस्य किसी अन्य क्लीयरिंग सदस्य को संबद्ध प्राधिकारी की पूर्व अनुमति से विनिर्दिष्ट अवधि के लिए प्रतिनिधि के रूप में कार्य करने के लिए प्राधिकृत कर सकता है।

## 7. क्षतिपूर्ति

कमाडिटी डेरीवेटिव खंड में क्लीयरिंग कारपोरेशन उप—विधियों और विनियमों के प्रावधान की गई सीमा के सिवाय और छोड़कर क्लीयरिंग कारपोरेशन के माध्यम से समाशोधित और निपटाए गए सौदों सहित चाहे अधिकृत क्लीयरिंग सदस्य के नाम में कार्य कर रहे किसी व्यक्ति या क्लीयरिंग सदस्य की किसी गतिविधि के लिए जिम्मेदार नहीं होगी।

## अध्याय—VIII

## मार्जिन

## 1. मार्जिन अपेक्षाएं

- (1) संबद्ध प्राधिकारी कमाडिटी डेरीवेटिव खंड में क्लीयरिंग कारपोरेशन के माध्यम से समाशोधित और निपटाए गए सौदों के लिए मार्जिन की अपेक्षाएं समय-समय पर विनिर्धारित कर सकता है और क्लीयरिंग सदस्य पूर्व शर्त के रूप में ऐसे मार्जिन प्रस्तुत करेगा।
- (2) प्रत्येक क्लीयरिंग सदस्य का मार्जिनों को ऐसे स्तरों पर लगातार बनाए रखने का दायित्व है और ऐसी अवधियों के दौरान जैसा कि क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा समय-समय पर निर्धारित किए जाते हैं।

## 2. मार्जिन का रूप

संबद्ध प्राधिकारी निम्न विनिर्दिष्ट करेगा :

- क. संपार्श्विक की किस्म, स्वरूप और संरचना जो मार्जिन के रूप में स्वीकार्य होगी;
  - ख. उपर्युक्त मार्जिन को परिकलित करने के लिए विधि और फार्मूला और
  - ग. प्रेषण की विधि और उनका भुगतान
  - घ. समय जब कतिपय संपार्श्विक मार्जिन के रूप में स्वीकार्य नहीं हों और उसके संबंध में किए जाने वाले मूल्यांकन पर।
- संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर विनिर्धारित मूल्यांकन रूपात्मकता के अनुसार मार्जिन के लिए प्रदान किए गए किसी संपार्श्विक का मूल्यांकन करेगा।

## 3. मार्जिन की मात्रा

रेहन या अन्यथा या समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा यथा विनिर्दिष्ट किसी अन्य विधि के द्वारा प्रतिभूतियों के रूप में मार्जिन जमा करने वाला सदस्य सदैव उसके मूल्य को उनके द्वारा इस समय कवर किए जा रहे अपेक्षित मार्जिन के भाग को और प्रतिभूति प्रदान करके संबद्ध प्राधिकारी की संतुष्टि तक, जो उक्त मूल्य को निर्धारित करेगा, और प्रतिभूति प्रदान करके बनाए रखेगा और जिसका मूल्यांकन समय-समय पर पूरी की जानी वाली किसी कमी की राशि को अंतिम रूप से तय करेगा।

## 4. क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा धारित किए जाने वाले मार्जिन

कमाडिटी डेरीवेटिव खंड में क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा मार्जिन धारित किए जाएंगे और जब ये बैंक जमा रसीदों और प्रतिभूतियों के रूप में हो तो ऐसी रसीदों और प्रतिभूतियों को ऐसे व्यक्ति या किसी अभिरक्षक के नाम में या क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा अनुमोदित ऐसी अन्य हस्ती को अंतरित किया जा सकता है। सभी मार्जिन जमा क्लीयरिंग कारपोरेशन और/या अनुमोदित व्यक्ति और/या अनुमोदित अभिरक्षक द्वारा ऐसे रूप में और ऐसे खाते में रखे जाएंगे जिसे क्लीयरिंग कारपोरेशन उचित समझता है और यह जमा करने वाले क्लीयरिंग सदस्य के भाग पर किसी भी अधिकार के या जो अपने अधिकार से ऐसे विवेक के प्रयोग पर प्रश्न उठा सकते हैं, के बिना होगा।

मार्जिन के रूप में क्लीयरिंग कारपोरेशन को दिए गए सभी संपार्श्विक किसी भी रुकावट से मुक्त रहेंगे और मुक्त बने रहेंगे।

क्लीयरिंग कारपोरेशन की किसी साधारण और विवेकपूर्ण व्यक्ति के लिए प्रयोज्य इसके मूल्य को छोड़कर या संपार्श्विक को परिरक्षित, संरक्षित, एकत्रित या प्राप्त करने के लिए कोई दायित्व या जिम्मेदारी नहीं होगी और किसी भी परिस्थिति में क्लीयरिंग कारपोरेशन सदस्य द्वारा दिए गए या जमा किए गए और उपर्युक्त रूप से रखे गए संपार्श्विक के संबंध में या किसी हानि या मूल्य में क्षति या मूल्यह्रास के लिए जिम्मेदार नहीं होगा।

कोई क्लीयरिंग सदस्य, जो इन उप-विधियों और नियमों के अनुसरण में क्लीयरिंग कारपोरेशन के पास संपार्श्विक रखता है क्षतिपूर्ति करेगा और क्लीयरिंग कारपोरेशन को किसी हानि, क्षति लागत, प्रभारों और/या किसी भी स्वरूप के व्यय से हानि रहित रखेगा, तथापि, किसी अनुमोदित अभिरक्षक को क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा उठायी गई (हानि) या की गई जो निम्न के संबंध में उठायी परिणाम हो सकती है :

- (ऐसे क्लीयरिंग सदस्य क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा) ऐसे अनुमोदित अभिरक्षक के पास जमा किये गये संपार्श्विक के संबंध में कोई कृत्य, देरी या चूक या;
- ऐसे अनुमोदित अभिरक्षक या बैंक के पास जमा किए गए संपार्श्विक के संबंध में किसी नामित अभिरक्षक या बैंक के संबंध या अन्यथा दिए गए सदस्य और किसी अनुमोदित अभिरक्षक या बैंक के बीच कोई करार या कोई प्रतिवेदन, वारंटी या हामीदारी, बशर्ते कि यह क्षतिपूर्ति क्लीयरिंग कारपोरेशन या इसके किसी निदेशक, अधिकारी, कर्मचारी या एजेंट के एकल उपेक्षा या जानबूझकर दुराचार के कारण या संदर्भ में क्लीयरिंग कारपोरेशन की किसी हानि और/या देयता को कवर नहीं करेगी।

प्रत्येक क्लीयरिंग सदस्य क्लीयरिंग कारपोरेशन को सभी फीस, व्यय प्रभार और समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा यथा निर्धारित क्लीयरिंग कारपोरेशन के नियमों के तहत विनिर्दिष्ट संपार्श्विक की स्वीकृति और रखरखाव के संबंध में क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा खर्च की गई लागतों को अदा करेगा और मार्जिनों (ऐसे रूप में जैसा कि क्लीयरिंग कारपोरेशन को स्वीकार्य हो) की ऐसी जमा करेगा, जैसा कि ऐसे संपार्श्विक के बाजार मूल्य में किसी कटाव या मूल्यह्रास के कारण द्वारा क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा अपेक्षित हो।

## 5. मार्जिनों पर धारणाधिकार

मार्जिन या बैंक जमा रसीदों या अन्य प्रतिभूतियों या आस्तियों द्वारा अदा की गई धनराशियां या उप-विधियों या विनियमों के उपबंधों के तहत मार्जिन के बदले में गिरवी या बंधक रखी गई आस्तियां क्लीयरिंग कारपोरेशन को देय सभी राशियों के लिए पहले और परम धारणाधिकार के अधधीन होगी। मार्जिन क्लीयरिंग कारपोरेशन की उप-विधियों नियमों और विनियमों या उसके अनुसरण में किया गया कुछ के अधधीन किए गए सभी सौदों से उठने वाली या प्रासंगिक उसके दायित्वों और देनदारियों को पूरा करने के लिए क्लीयरिंग सदस्य के विरुद्ध अन्य सभी दावों के लिए तरजीही रूप से उपलब्ध होंगे।

## 6. दायित्वों को पूरा करने के लिए विफलता हेतु उपयोग

- (1) यदि कोई क्लीयरिंग सदस्य उप-विधियों में यथा प्रदान किए गए कमाडिटी डेरीवेटिव खंड में ऐसे सौदों के समाशोधन और निपटान से उठने वाले क्लीयरिंग कारपोरेशन के दायित्वों को पूरा करने के विफल रहता है, तो उस दशा में संबद्ध प्राधिकारी कमाडिटी डेरीवेटिव खंड में समाशोधन और निपटान के प्रयोजन के लिए क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा रखे गए मार्जिन या अन्य भुगतान के रूप में उक्त क्लीयरिंग सदस्य द्वारा अदा की गई किसी राशि के उपयोग का पात्र होगा। क्लीयरिंग कारपोरेशन के पास रखे गए क्लीयरिंग सदस्य के संपार्श्विक को बिना नोटिस और ऐसे ढंग से, जैसा कि क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा उचित समझा जाता है निपटा दिया जाएगा और ऐसे संपार्श्विक के नकदीकरण के प्रतिफल का एक या अधिक क्लीयरिंग खंड के संबंध में क्लीयरिंग कारपोरेशन के लिए क्लीयरिंग सदस्य के दायित्वों के विरुद्ध प्रयोग किया जाएगा।

क्लीयरिंग कारपोरेशन किसी भी समय क्लीयरिंग सदस्य के एक या अधिक क्लीयरिंग खातों को क्लीयरिंग कारपोरेशन के लिए क्लीयरिंग सदस्य की देयताओं के लिए मिला सकता है और क्लीयरिंग कारपोरेशन के प्रति क्लीयरिंग सदस्य की किन्हीं देयताओं को पूरा करने के प्रति ऐसे खाते में प्रतिसंतुलित और/या अंतरण और/या किन्हीं निधियों का प्रयोग कर सकता है।

## 7. मार्जिन अपेक्षाओं का अपवंचन निषिद्ध है

कोई क्लीयरिंग सदस्य उप-विधियों और विनियमों के तहत निर्दिष्ट मार्जिन अपेक्षाओं के अपवंचन के लिए प्रत्यक्ष रूप से कोई व्यवस्था नहीं करेगा या अपवंचन करने या सहायता देने के प्रयोजन के लिए कोई प्रक्रिया अपनाएगा।

## 8. मार्जिन के अदा करने के लिए विफलता पर निलंबन

यदि कोई क्लीयरिंग सदस्य उप-विधियों और विनियमों में यथा अपेक्षित मार्जिन अदा करने में विफल रहता है, तो संबद्ध प्राधिकारी ऐसी कार्यवाई कर सकता है जैसा कि उचित समझता है और निलंबन सहित समय-समय विनिर्दिष्ट की जाती है या क्लीयरिंग सदस्य और/या उसके संबद्ध संघटकों और उनके ग्राहकों की खुली स्थिति को बराबर/बंद किया जा सकता है।

## 9. ब्याज, लाभांश और मांग

- (1) प्राप्त करता सदस्य सभी वाउचर, कूपन, लाभांश, नकद बोनस, बोनस निर्गम, अधिकार और अन्य विशेषाधिकारों को प्राप्त करने का हकदार होगा जो प्रतिभूति खरीद सह वाउचर, सह कूपन, सह लाभांश, सह नकद बोनस, सह बोनस निर्गम, सह अधिकार आदि से संबंधित है। डिलीवरी करने वाला सदस्य सभी वाउचर, कूपन, लाभांश, नकद बोनस, बोनस निर्गम, अधिकार और विशेषाधिकार प्राप्त करने का हकदार है जो बेची गई एक्स वाउचर, एक्स कूपन, एक्स लाभांश, एक्स नकद बोनस, एक्स बोनस निर्गम, एक्स राइट प्रतिभूतियों आदि से संबंधित है।
- (2) प्राप्त करने वाले और डिलीवरी करने वाले सदस्य के बीच वाउचरों, कूपन, लाभांश, नकद बोनस, बोनस निर्गम, अधिकार और विशेषाधिकार के संबंध में ढंग, विधि, सूचना अपेक्षाएं, अदल-बदल, तारीख और समय आदि वही होगा जैसा कि संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट किया जाता है। अन्यथा उप-विधियों और विनियमों में प्रावधान को छोड़कर क्लीयरिंग सदस्य ऐसे समायोजनों स्वयं के बीच या उनके संघटकों के बीच करने के लिए जिम्मेदार होंगे।
- (3) ऐसी प्रतिभूतियों के संबंध में सौदा जो पुनर्निर्माण या पुनर्गठन की किसी स्कीम के तहत नई या अन्य प्रतिभूतियों के लिए हो जाएगा या अदला-बदला की जा सकती है डिलीवरी करने वाला सदस्य संबद्ध प्राधिकारी के निदेश के अनुसार प्राप्त करने वाले सदस्य को डिलीवर करेगा, या तो संविदा की गई प्रतिभूतियों के लिए या प्रतिभूतियों में समकक्ष और या नकद/या पुर्निर्माण या पुनर्गठन की ऐसी स्कीम के तहत प्राप्त अन्य प्राप्य देगा।

## 10. क्लीयरिंग फीस

संबद्ध प्राधिकारी सौदों के निपटान के संबंध में क्लीयरिंग सदस्यों पर समय-समय पर लगाई जाने वाली फीस, प्रभार और वसूलियां निर्धारित करेगा।

## अध्याय-IX

## क्लीयरिंग सदस्यों और संघटकों के अधिकार और देनदारियां

## 1. संघटकों से मार्जिन

- (1) क्लीयरिंग सदस्य अपने संघटक से मार्जिन की मांग करेगा जो उसे ऐसे संघटक के लिए किए गए व्यवसाय के संबंध में नियमों, उप-नियमों और विनियमों के तहत प्रदान करना होता है। क्लीयरिंग सदस्य अपने संघटक से उसके दायित्वों के समाशोधन को करने से पहले नकद और प्रतिभूतियों में प्रारंभिक मार्जिन की मांग और एकत्रित करेगा और यह शर्त



लगाएगा कि संघटक मार्जिन अदा करेगा या अतिरिक्त मार्जिन प्रस्तुत करेगा जैसा कि बाजार मूल्यों में परिवर्तन के अनुसार क्लीयरिंग कारपोरेशन के कामाडिटी डेरीवेटिव खंड द्वारा निर्दिष्ट किया जाता है। संघटक को जब समय-समय पर कहा जाता है मार्जिन अदा करेगा और अतिरिक्त मार्जिन प्रस्तुत करेगा जैसा कि उसके दायित्वों और संबंधित क्लीयरिंग सदस्य के साथ उसके द्वारा सहमति हुई है, नियमों, उप-नियमों और विनियमों के तहत यथा अपेक्षित है।

कमाडिटी डेरीवेटिव खंड में क्लीयरिंग सदस्य द्वारा क्लीयरिंग कारपोरेशन पर किए गए सभी सौदे क्लीयरिंग कारपोरेशन के कमाडिटी डेरीवेटिव खंड की उप-विधियों, नियमों और विनियमों के अधीन किए गए माने जाएंगे। यह ऐसे सभी संविदाओं की शर्तों का भाग होगा और यह क्लीयरिंग कारपोरेशन के कमाडिटी डेरीवेटिव खंड की उप-विधियों, नियमों और विनियमों द्वारा इसमें विहित शक्तियों के संबंध प्राधिकारी द्वारा प्रयोग के अधीन होगा।

## 2. चूक में संघटक

- (1) क्लीयरिंग सदस्य किसी संघटक के लिए प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से व्यवसाय नहीं करेगा जो उसकी जानकारी में किसी दूसरे क्लीयरिंग सदस्य के लिए चूक में है जब तक कि ऐसे संघटक ने क्लीयरिंग सदस्य, जो उसका लेनदार है, के साथ संतोषजनक व्यवस्था न कर ली हो।
- (2) लेनदार क्लीयरिंग सदस्य के आवेदन पर जो चूककर्ता संघटक के विरुद्ध अपने दावे को भेजता है या भेजा है जैसा कि नियमों, उप-विधियों और विनियमों में प्रावधान है, संबंध प्राधिकारी किसी क्लीयरिंग सदस्य के विरुद्ध चूककर्ता संघटक को कोई धनराशियां या प्रतिभूतियां उस राशि या मूल्य के क्रेडिट या सदस्य के दावे क्लीयरिंग कारपोरेशन की उप-विधियों, नियमों और विनियमों के संबंध में चूककर्ता संघटक उसके द्वारा सदस्य का दावा देय या डिलिवरी की जानी है से अधिक राशि तक या मूल्य की प्रतिभूतियां चूककर्ता संघटक को अदा या डिलिवरी करने से रोकेगा, जिन धनराशियों और प्रतिभूतियों को क्लीयरिंग कारपोरेशन के पास जमा कराया जाएगा। धनराशियों और प्रतिभूतियों को विवाचन में अवार्ड के अनुसार निपटारा जाएगा और डिग्री के लंबित होने तक संबंधित न्यायालय में जमा की जाएंगी जब तक कि अवार्ड दायर करते समय लेनदार क्लीयरिंग सदस्य और चूककर्ता संघटक ने अन्यथा परस्पर सहमति न की हो।

## 3. संघटक के खाते को बंद करना

समय-समय पर संबंध प्राधिकारी ने यदि अन्यथा निर्दिष्ट न किया हो क्लीयरिंग सदस्य द्वारा संघटक के खाते को बंद करते समय मूलधन के रूप में ऐसे सौदों को मान सकता है या अपने स्वयं के खाते मूल्य जो बाजार की स्थिति द्वारा उचित या औचित्यपूर्ण है पर ले सकता है या खुले बाजार में बंद कर सकता है और किए गए किसी व्यय या उससे होने वाली कोई हानि संघटक द्वारा बहन की जाएगी।

कोई क्लीयरिंग सदस्य किसी संघटक, जो मृत या दीवालिया घोषित किया गया है, के खाते में सभी खुले लेन देनों को बंद कर सकता है। क्लीयरिंग सदस्य ऐसे किसी संघटक के खाते में सभी खुले लेनदेनों को बंद कर सकता है।

## 4. क्लीयरिंग सदस्य अंतरण के पंजीकरण को हाथ में लेने का जिम्मेदार नहीं है

जब तक कि समय-समय पर संबंध प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट न किया हो, किसी क्लीयरिंग सदस्य को संघटक के नाम में प्रतिभूतियों और उसके पंजीकरण के अंतरण को हाथ में लेने के लिए किसी दायित्व के तहत होना नहीं माना जाएगा। यदि वह ऐसे कार्य को सामान्य क्रम या संघटक के अनुरोध या इच्छा या सहमति से करता है तो ऐसे मामले में संघटक का एजेंट होना माना जाएगा और मार्ग में हानियां अंतरण को कंपनी के मना किए जाने का जिम्मेदार नहीं होगा और न ही नियमों, उप-विधियों और विनियमों द्वारा विशेष रूप से लगाई गई किसी अन्य देनदारी या बाध्यता के अधीन होगा। स्टाम्प शुल्क, अंतरण फीस और कंपनी को देय अन्य प्रभार, प्रतिभूतियों का पंजीकरण करने के लिए फीस और सभी प्रासंगिक व्यय जैसे क्लीयरिंग सदस्य द्वारा खर्च किया गया डाक संघटक द्वारा वहन किया जाएगा।

## 5. क्लीयरिंग सदस्य या नामिती के नाम में प्रतिभूतियों का पंजीकरण

- (1) जब किसी क्लीयरिंग सदस्य के संघटकों के पास उपलब्ध समय अंतरण को पूरा करने और अंतरण बहियों के बंद होने से पहले पंजीकरण के लिए प्रतिभूतियों को सौंपने के लिए उनके लिए पर्याप्त नहीं है और जहां प्रतिभूति ब्याज, लाभांश, बोनस के साथ खरीदी गई है जिसे कंपनी ने घोषित किया हो तो क्लीयरिंग सदस्य प्रतिभूतियों को अपने स्वयं के नाम में या नामिती के नाम में पंजीकृत कर सकता है और खरीदने वाले संघटक से अंतरण शुल्क, स्टाम्प शुल्क और अन्य प्रभारों को वसूल कर सकता है।
- (2) क्लीयरिंग सदस्य तत्काल ऐसे संघटकों के नाम और सौदों के ब्यौरे, जैसा कि समय-समय पर संबंध प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट किया जाता है, क्लीयरिंग कारपोरेशन को तत्काल सूचित करेगा क्लीयरिंग सदस्य भी उसकी खरीदने वाले संघटक को तत्काल सूचना देगा और ऐसी कार्रवाई द्वारा डिलिवरी में किसी देरी के परिणामों के लिए क्षतिपूरित रहेगा।
- (3) क्लीयरिंग सदस्य मूल संघटक के नाम में प्रतिभूति को पुनःअंतरित करने के लिए बाध्य होगा ज्योंहि यह एक्स ब्याज, लाभांश, बोनस या राइट हो जाती है।

## 6. किसी सौदे के निष्पादन के लिए विफलता पर संघटक द्वारा पूरा करना

यदि कोई क्लीयरिंग सदस्य किसी सौदे को डिलिवरी या भुगतान द्वारा नियमों, उप-विधियों और विनियमों के उपबंधों के अनुसार निष्पादन को पूरा करने में विफल रहता है तो क्लीयरिंग सदस्य को लिखित में नोटिस देने के पश्चात यथा संभव शीघ्र

किसी अन्य क्लीयरिंग सदस्य के माध्यम से ऐसे सौदे को पूरा कर सकता है और ऐसे पूरा करने के फलस्वरूप किसी हानि या क्षति संघटक को चूककर्ता क्लीयरिंग सदस्य द्वारा तत्काल देय होगी। यदि, जैसा कि इसमें प्रावधान है पूरा नहीं किया जाता है, तो पक्षों के बीच क्षतियों को ऐसे आधार पर निर्धारित किया जाएगा, जैसा कि समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट किया जाता है और संघटक और क्लीयरिंग सदस्य एक दूसरे के विरुद्ध आगे भी अधिकारों का सहारा खो देंगे।

#### 7. संघटक द्वारा शिकायत

जब किसी संघटक द्वारा कोई शिकायत संबद्ध प्राधिकारी के पास दायर की जाती है कि कोई क्लीयरिंग सदस्य उसके सौदों के निष्पादन में विफल रहा है तो संबद्ध प्राधिकारी शिकायत की जांच करेगा और यदि यह संतुष्ट हो कि शिकायत औचित्य पूर्ण है तो यह जैसा उचित समझता है ऐसी अनुशासनिक कार्रवाई कर सकता है।

#### 8. क्लीयरिंग सदस्य और संघटक के बीच संबंध

इस समय प्रवृत्त किसी अन्य कानून के प्रति किसी पूर्वाग्रह के बिना और इन उप-विधियों के अध्यक्षीन क्लीयरिंग सदस्यों के बीच परस्पर और उनके संघटकों के बीच पारस्परिक अधिकार और दायित्व ऐसे होंगे जैसा कि समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट किया जाता है।

### अध्याय—X

#### विवाचन

I. क्लीयरिंग सदस्यों और संघटकों के बीच या क्लीयरिंग सदस्यों के बीच परस्पर क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा समाशोधन और निपटान के लिए स्वीकृति सौदों से संबंधित या उससे संबंधित किसी बात के संदर्भ में या ऐसे सौदों के अनुसरण में उत्पन्न या संबंधित सभी दावे, मतभेद या विवाद विनिर्दिष्ट एक्सचेंज के नियमों, उप-विधियों और विनियमों के प्रावधानों के अनुसार विवाचन को प्रस्तुत किया जाएगा और विवाचन द्वारा निर्णय लिया जाएगा, यदि सौदा इससे उद्भूत या उसके अनुसरण में हुआ है।

#### II. 1. परिभाषाएं

(क) “विवाचक” का तात्पर्य एकल विवाचक या विवाचकों का एक पैनल होगा।

(ख) “अधिनियम” का तात्पर्य माध्यस्थ एवं सुलह अधिनियम, 1996 होगा और इसमें कोई सांविधिक संशोधन, उसका प्रतिस्थापन या पुनःअधिनियमन शामिल है, जो इस समय प्रवृत्त है।

#### 2. विवाचन के लिए संदर्भ

क्लीयरिंग सदस्यों के बीच परस्पर और क्लीयरिंग सदस्यों और संघटकों के बीच क्लीयरिंग कारपोरेशन में उप-विधियों, नियमों और विनियमों के अध्यक्षीन क्लीयरिंग कारपोरेशन में समाशोधन और निपटान के लिए स्वीकृत सौदों, संविदाओं और लेनदेनों के संबंध में उसके या प्रासंगिक या किसी बात के संदर्भ में या उसके अनुरण में या उनकी वैधता, निर्माण, व्याख्या, पूरा करना या उसके पक्षों के अधिकारों, दायित्वों और देनदारियों के संबंध में या उत्पन्न होने वाले सभी दावों, मतभेदों या विवादों को इन उप-विधियों और विनियमों के अनुसार विवाचन को प्रस्तुत किया जाएगा। इन उप-विधियों और विनियमों के प्रावधानों को सभी सौदों, संविदा और लेन देनों का भाग बनना माना जाएगा।

#### 3. इन उप-विधियों और विनियमों के प्रावधानों को सभी सौदों, संविदा और लेनदेनों का भाग माना जाएगा

सभी सौदे, संविदा और लेनदेन जो क्लीयरिंग कारपोरेशन की उप-विधियों, नियमों और विनियमों के अध्यक्षीन क्लीयरिंग कारपोरेशन पर समाशोधन और निपटान के लिए स्वीकृत किए जाते हैं, इन उप-विधियों और विनियमों में प्रावधान किए गए अनुसार विवाचन से संबंधित प्रावधानों को सौदों, संविदा और लेन-देन के भाग के रूप में माना जाएगा और पक्षों को लिखित में विवाचन करार किया गया माना जाएगा जिसके द्वारा उपर्युक्त उप-विधि (2) में उल्लिखित स्वरूप के सभी दावे, मतभेद या विवाद को विवाचन को इन उप-विधियों और विनियमों के प्रावधानों के अनुसार विवाचन को प्रस्तुत किया जाएगा।

#### 4. विवाचन के लिए दावों, मतभेदों या विवादों के संदर्भ हेतु परिसीमा अवधि

उपर्युक्त उप-विधि (2) में उल्लिखित सभी दावे, अंतर या विवाद विवाचन परिसीमन अधिनियम, 1963 जिसमें उसके कोई संशोधन शामिल है, के तहत विनिर्धारित अवधि के लिए विवाचन को प्रस्तुत किया जाएगा।

#### 5. विनियमों को विनिर्धारित करने के लिए संबद्ध प्राधिकारी की शक्ति

(क) संबद्ध प्राधिकारी निम्नलिखित के लिए विनियमों को समय-समय पर विनिर्धारित कर सकता है :

(i) विवाचन कार्यवाही में पक्षों द्वारा अपनाई जाने वाली प्रक्रिया विशेष रूप से और पूर्वोक्त शक्ति की व्यापकता के प्रति किसी पूर्वाग्रह के बिना ऐसी प्रक्रिया में, अन्यो के साथ-साथ निम्नलिखित के लिए प्रावधान होगा :

(क) प्रयोग किए जाने वाले फार्म;

(ख) अदा की जाने वाली फीस;

- (ग) दोनों पक्षों द्वारा सभी निवेदन का प्रस्तुत करने की विधि, ढंग और समयावधि;
- (घ) निवेदनों को संशोधित या पूरक करने के लिए पक्षों से अनुरोधों से संबंधित मामले; और
- (ङ.) पक्षों द्वारा ऐसे निवेदन प्रस्तुत करने में विफल रहने पर परिणाम।
- (ii) विवाचन कार्यवाही चलाने में विवाचक द्वारा अपनाई जाने वाली प्रक्रिया। विशेष रूप से पूर्वोक्त शक्ति की व्यापकता के प्रति किसी पूर्वाग्रह के बिना, ऐसी प्रक्रिया में, अन्यों के साथ-साथ, निम्न के लिए प्रावधान होगा।
- (क) सुनवाई का स्थगन; और
- (ख) निबंधन एवं शर्तें जिनके अधधीन विवाचक विशेष मुद्दों पर रिपोर्ट के लिए विशेषज्ञों को नियुक्त कर सकता है और ऐसी नियुक्ति पर विवाचन कार्यवाही में अपनाई जाने वाली प्रक्रिया।
- (ग) यदि उचित समझा जाता है तो अंतरिम आदेश/निदेश पारित करना।
- (iii) संबद्ध प्राधिकारी, जैसा उचित समझे, ऐसी परिस्थितियों और तथ्यों पर विचार करने के पश्चात विभिन्न दावों, मतभेदों या विवादों के लिए विवाचन प्रक्रियाओं का भिन्न सेट, जिसमें परिस्थितियों और तथ्यों में विषय वस्तु का मूल्य और व्यक्तियों जो ऐसे दावों, मतभेद या विवादों के पक्षों के रूप में अंतर्ग्रस्त हैं, को शामिल किया जा सकता है।
- (iv) विभिन्न क्षेत्रों के लिए विवाचन की पीठों के सृजन पर विवाचन करने के लिए भौगोलिक अवस्थितियों को विनिर्धारित करना और न्यायालय विनिर्धारित करना जिनका अधिनियम के प्रयोजन के लिए क्षेत्राधिकार होगा।
- (v) दावे, मतभेद या विवाद जो एकल विवाचक को भेजे जाएंगे और दावे, मतभेद या विवाद जो विवाचकों के पैनल को भेजे जाएंगे।
- (v) विवाचकों के रूप में कार्य करने के लिए पात्र व्यक्तियों के चयन हेतु प्रक्रिया।
- (vii) विवाचक की नियुक्ति की प्रक्रिया।
- (viii) निबंधन, शर्तें और अर्हताएं जिनके अधधीन विवाचक को नियुक्त किया जाएगा।
- (ix) विवाचकों के पैनल के मामले में विवाचकों की संख्या का निर्धारण।
- (x) यदि किसी भी कारण से विवाचक का कार्यालय रिक्त होने की दशा में समयावधि जिसमें एवजी विवाचक को नियुक्त किया जाना होगा।
- (xi) किसी व्यक्ति जिसको विवाचक के रूप में उसकी संभावित नियुक्ति द्वारा प्रकट किए जाने वाले मामले।
- (xii) किसी विवाचक की नियुक्ति को चुनौती के लिए पक्षों द्वारा अपनाई जाने वाली प्रक्रिया।
- (xiii) (क) दावे, मतभेद या विवाद जिन पर बिना सुनवाई के विवाचक द्वारा निर्णय लिया जाएगा तब तक कि दोनों पक्ष सुनवाई के लिए लिखित में अनुरोध नहीं करते और समयावधि जिसके अंदर ऐसा अनुरोध किया जाएगा।
- (ख) दावे, मतभेद या विवाद जिन पर बिना सुनवाई के विवाचक द्वारा निर्णय लिया जाएगा जब तक दोनों पक्ष संयुक्त रूप से ऐसी सुनवाई का अधित्याग नहीं करते और समयावधि जिसके अंदर ऐसे अधित्याग के लिए अनुरोध किया जाएगा।
- (xiv) प्रत्येक संदर्भ के लिए विवाचन का स्थान और ऐसे स्थान जहां विवाचक परामर्शदाता, साक्ष्यों की सुनवाई के लिए, विशेषज्ञों या पक्षों या दस्तावेजों, माल या अन्य संपत्ति के निरीक्षण के लिए बैठक कर सकता है।
- (xv) विवाचन अवार्ड तैयार करना जिसमें ढंग जिसमें विवाचकों के पैनल के मामले में लिया जाने वाले निर्णय और विवाचन अवार्ड की विषय वस्तु। विवाचन अवार्ड शब्द में सहमत शर्तों पर विवाचन अवार्ड शामिल होगा। विवाचन अवार्ड की विषयवस्तु के लिए निर्धारण में लागतों के लिए प्रावधान शामिल होगा और जिसमें धन के भुगतान के लिए विवाचन अवार्ड है उसमें देय मूलधन पर देय ब्याज शामिल होगा।
- (xvi) जमा की राशि या पूरक जमा, जैसा भी मामला हो, लागतों के लिए अग्रिम के रूप में जिसमें यह मानता है कि दावे, मतभेद या विवाद के संबंध में खर्च होगी; बशर्ते कि जहां विवाचक को प्रति दावा प्रस्तुत किया जाता है, उसमें प्रति दावे के लिए जमा की अलग राशि भी विनिर्दिष्ट की जाएगी।

- (xvii) प्रशासनिक सहायता जिसे क्लीयरिंग कारपोरेशन विवाचन कार्रवाई के संचालन की सुविधा के उद्देश्य से दे सकता है।
- (xviii) विवाचक को संबंधित सम्प्रेषणों सहित नोटिस देने की विधि और ढंग से संबंधित सभी मामले और पक्षों द्वारा सम्प्रेषण।
- (xix) कोई अन्य मामला जो संबद्ध प्राधिकारी के मत में विवाचन की सुविधा के लिए विनियमों के तहत निपटा जाना अपेक्षित है।
- (ख) संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर विनियमों के प्रावधानों को संशोधित, आशोधित बदल, निरस्त या जोड़ सकता है।
6. विवाचकों के रूप में नियुक्त किए जाने वाले व्यक्तियों द्वारा प्रकटन
- प्रत्येक व्यक्ति, जिसको विवाचक के रूप में उसकी संभावित नियुक्ति के संबंध में संपर्क किया जाता है, संबद्ध प्राधिकारी उसकी स्वतंत्रता और निष्पक्षता के लिए न्यायसंगत संदेहों को बढ़ाने वाली संभावित परिस्थितियों को लिखित में प्रकट करेगा। यदि व्यक्ति किन्हीं ऐसी परिस्थितियों को प्रकट करता है जो संबद्ध प्राधिकारी के विचार में उसकी स्वतंत्रता और निष्पक्षता के लिए न्यायसंगत संदेहों को बढ़ाने की संभावना हो तो उसे विवाचक के रूप में नियुक्त नहीं किया जाएगा।
7. विवाचकों के रूप में नियुक्त व्यक्तियों द्वारा प्रकटन
- विवाचकों के रूप में नियुक्त व्यक्तियों द्वारा प्रकटन कोई विवाचन उसकी नियुक्ति के समय से और पूरी विवाचन कार्यवाही में बिना देरी किए संबद्ध प्राधिकारी को उपर्युक्त उप-विधि (6) में उल्लिखित किन्हीं परिस्थितियों, जो किसी विवाचक को उसकी नियुक्ति के पश्चात उसकी जानकारी में आई हो, को लिखित में प्रकट करेगा।
8. विवाचक के अधिदेश की समाप्ति
- विवाचक का अधिदेश समाप्त हो जाएगा यदि;
- (क) विवाचक किसी भी कारण से अपने पद से हट जाता है; अथवा
- (ख) संबद्ध प्राधिकारी की राय में, मध्यस्थ अपने कार्यों का निष्पादन करने में विधितः अथवा वस्तुतः असमर्थ हो जाता है, अथवा अन्य कारणों से अनावश्यक विलंब के बिना कार्य करने में असमर्थ हो जाता है जिनमें संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्धारित समयावधि के भीतर माध्यस्थम अवार्ड देने में विफलता शामिल है। संगत प्राधिकारी का ऐसा निर्णय अंतिम तथा पक्षकारों पर बाध्यकारी होगा; अथवा
- (ग) विवाचन के दोनों पक्षकारों से विवाचक के अधिदेश की समाप्ति के लिए लिखित अनुरोध प्राप्त होने पर संगत प्राधिकारी द्वारा मध्यस्थ का अधिदेश समाप्त कर दिया जाता है; अथवा
- (घ) विवाचक उपविधि (6) तथा (7) में उल्लिखित किन्हीं परिस्थितियों का प्रकटन करता है जो संगत प्राधिकारी की राय में उसकी स्वतंत्रता तथा निष्पक्षता के बारे में न्यायोचित संदेह उत्पन्न कर सकती है।
- (ङ) यहां यथा उपबंधित विवाचन कार्यवाही समाप्त हो जाती है।
9. विवाचक के पद की रिक्ति की आपूर्ति करना
- यदि विवाचन अवार्ड दिए जाने से पूर्व, किसी भी समय विवाचक का पद किसी भी कारण से रिक्त हो जाता है जिसमें विवाचक की बीमारी या मृत्यु के कारण अथवा संबद्ध प्राधिकारी द्वारा विवाचक का अधिदेश समाप्त कर दिए जाने के कारण अथवा अन्यथा हुई कोई रिक्ति शामिल है, तो उस रिक्ति की आपूर्ति उसी प्रक्रिया का अनुसरण करके की जाएगी जो विवाचक की नियुक्ति के लिए इसमें विनिर्दिष्ट की है।
10. रिकार्ड की गई कार्रवाई और साक्ष्य का सोच-विचार
- जब तक कि पक्षकारों द्वारा अन्यथा सहमति न हो, मध्यस्थ के पद की रिक्ति की आपूर्ति करने के लिए संबद्ध प्राधिकारी द्वारा नियुक्त कोई भी मध्यस्थ पहले की गई किन्हीं सुनवाइयों को दोहरा सकता है।
11. पूर्ववर्ती विवाचक का आदेश या निर्णयन अवैध नहीं होगा
- विवाचक के अधिदेश की समाप्ति से पूर्व विवाचक द्वारा दिया गया आदेश या निर्णयन मात्र इस कारण अवैध नहीं होगा क्योंकि उसका अधिदेश समाप्त कर दिया गया है, बशर्ते कि जब अधिदेश की समाप्ति उपविधि (8) (घ) के अनुसरण में प्रभावी की गई हो, तो उसके अधिदेश की समाप्ति से पूर्व किया गया विवाचक का आदेश या निर्णयन अवैध हो जाएगा जब तक कि पक्षकारों द्वारा अन्यथा सहमति न हो।
12. विवाचक द्वारा आदेशित अंतरिम विवाचन अवार्ड तथा अंतरिम उपाय
- विवाचक को अंतरिम विवाचन अवार्ड देने तथा साथ ही संरक्षण के अंतरिम उपायों की व्यवस्था करने की शक्तियां दी जा सकती हैं। विवाचक किसी एक पक्षकार से वह अपेक्षा कर सकता है कि वह अंतरिम उपाय के संबंध में समुचित सुरक्षा की व्यवस्था करे।

13. परामर्शदाता, अटार्नी या एडवोकेट द्वारा विवाचन कार्यवाही में उपस्थित होना

विवाचन कार्यवाही में, जहां दोनों पक्षकार कारोबारी सदस्य हैं, पक्षकारों को परामर्शदाता, अटार्नी या वकील के माध्यम से उपस्थित होने की अनुमति नहीं दी जाएगी, किन्तु जहां तक पक्षकार संघटक हैं वहां संघटक को परामर्शदाता, अटार्नी या एडवोकेट के माध्यम से उपस्थित होने की अनुमति दी जाएगी। यदि संघटक परामर्शदाता, अटार्नी या एडवोकेट के माध्यम से उपस्थित होने का चयन करता है, तो क्लीयरिंग सदस्य को समान विशेषाधिकार प्रदान किया जाएगा।

14. विवाचन मामलों का तेजी से निपटान

(क) विवाचक की नियुक्ति के लिए समय

जहां विवाचन आवेदन किया जाता है, विवाचक या विवाचकों के पैनल की नियुक्ति आवेदन की प्राप्ति के तीस दिन के भीतर पूरी की जाएगी।

(ख) स्थगन

स्थगन, यदि कोई हो, विवाचक द्वारा लिखित में दर्ज किए जाने वाले प्रामाणिक कारणों के लिए केवल आपवादिक मामलों में प्रदान किया जाएगा।

(ग) विवाचन को पूरा करने के लिए समय

विवाचक मध्यस्थता अवार्ड को जारी करके उनकी नियुक्ति की तारीख से चार महीने के अंदर विवाचन संदर्भ को पूरा करेगा।

(घ) बढ़ाने के लिए अनुरोध

लिखित में दर्ज किए जाने वाले पर्याप्त कारणों से किसी एक पक्ष या विवाचक द्वारा आवेदन पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा मध्यस्थ अवार्ड देने के लिए समय को दो महीने से अनाधिक कुल अवधि के लिए बढ़ाया जा सकता है।

15. मध्यस्थता अवार्ड का कार्यान्वयन

इस उप-विधियों में कुछ भी विहित होने के बावजूद, ऐसे मामलों जिनमें मध्यस्थता अवार्ड या अपीलीय अवार्ड क्लीयरिंग सदस्य के विरुद्ध और किसी संघटक के पक्ष में पारित किया जाता है तो क्लीयरिंग कारपोरेशन अवार्ड के तहत अनुमत क्लीयरिंग सदस्य और/या संघटक के प्रति दावे को प्रतिसंतुलित करने के पश्चात डेबिट की तारीख तक अवार्ड को देय अवार्ड की राशि और देय ब्याज, यदि कोई हो, को क्लीयरिंग कारपोरेशन के पास पड़ी क्लीयरिंग सदस्य की जमा और अन्य धनराशियों के डेबिट करेगी और उक्त राशि को अलग खाते में रखेगी जिसे अध्याय-X की उप-विधि-II (16ख) और II(17) में उल्लिखित ढंग से निपटा जाएगा। बशर्ते कि जहां अवार्ड प्रतिभूतियों की डिलीवरी के लिए है, क्लीयरिंग कारपोरेशन अवार्ड की तारीख को या ऐसी अन्य तारीख जैसा कि संबद्ध प्राधिकारी विनिर्दिष्ट एकसंचेंज में ऐसी प्रतिभूति के बंद मूल्य पर विचार कर सकती है, ऐसी प्रतिभूतियों का मूल्य और अवार्ड राशि प्राप्त करने के लिए कारण बताते हुए उचित होना निर्दिष्ट कर सकता है।

16. डेबिट की गई राशि का भुगतान

(क) मध्यस्थता अवार्ड : जहां क्लीयरिंग सदस्य अनुमत्य समय के भीतर उप-विधि 19 के तहत अपील दायर न करने का चयन करता है, उसमें उप-विधि 15 के तहत डेबिट की गई राशि अवार्ड को ब्याज सहित अदा कर दी जाएगी।

(ख) अपीलीय मध्यस्थता अवार्ड : जहां क्लीयरिंग सदस्य द्वारा उप-विधि II (22) के तहत अपील दायर की जाती है और अपीलीय मध्यस्थता अधिकरण क्लीयरिंग सदस्य के विरुद्ध अपीलीय मध्यस्थता अवार्ड देता है तो क्लीयरिंग कारपोरेशन अवार्ड को उप-विधि II (15) के तहत डेबिट की गई राशि को अदा करेगी :-

(i) ऐसे आवेदन को करने के लिए सीमांकन अवधि के भीतर ऐसे मध्यस्थता अवार्ड को चुनौती देने के लिए मध्यस्थता और समझौता अधिनियम, 1996 की धारा 34 के तहत क्लीयरिंग सदस्य द्वारा कोई आवेदन नहीं किया जाता तो ऐसी सीमांकन अवधि की समाप्ति पर;

(ii) जहां क्लीयरिंग सदस्य द्वारा ऐसा आवेदन किया जाता है और उसके द्वारा अपीलीय मध्यस्थता अवार्ड की प्राप्ति की तारीख से तीन महीने के भीतर न्यायालय द्वारा स्थगन प्रदान नहीं किया जाता तो ऐसे तीन महीनों के पूरा होने पर;

(iii) किसी अन्य मामले में, न्यायालय द्वारा आवेदन को खारिज करने पर।]

17. कतिपय मामलों में डेबिट को उलटना

जहां क्लीयरिंग सदस्य के विरुद्ध मध्यस्थता अवार्ड या अपीलीय मध्यस्थता अवार्ड निरस्त कर दिया गया है या अवार्ड की राशि की कटौती करके संशोधित किया गया है और ऐसे निरस्त करने या संशोधन ने अंतिम स्थिति प्राप्त कर ली है,

क्लीयरिंग कारपोरेशन डेबिट को पूरा या भाग में, जैसा भी मामला हो, उलट सकता है और कम की राशि, यदि कोई हो, को अवार्ड को अदा कर सकती है।

18. विवाचन कार्यवाही अधिनियम के प्रावधानों के अध्यक्षीन

विवाचन कार्यवाही, जैसा कि इन विधियों और विनियमों में प्रावधान किया गया है, जिस सीमा तक इन उप-विधियों या विनियमों में प्रावधान नहीं किया गया है अधिनियम के प्रावधानों के अध्यक्षीन होगी।

19. संदर्भों का निर्माण

अधिनियम की धारा 2(6) के प्रयोजनार्थ, सभी दावों, मतभेदों या विवादों में जिन्हें इन उप-विधियों के प्रावधानों के अनुसार विवाचन को प्रस्तुत करना अपेक्षित है, जहां कहीं भी अधिनियम का भाग-क कतिपय मुद्दों को निर्धारित करने के लिए मुक्त छोड़ देता है तो उसमें पक्षों को उस मुद्दे को निर्धारित करने के लिए संबद्ध प्राधिकारी को प्राधिकृत किया गया माना जाएगा।

20. प्रशासनिक सहायता

अधिनियम की धारा 6 के प्रयोजनार्थ, सभी दावों, मतभेदों या विवादों में जिन्हें इन उप-विधियों के प्रावधानों के अनुसार विवाचन को प्रस्तुत किया जाना है, पक्षों को विवाचन कार्यवाही करने में सुविधा देने के उद्देश्य के प्राधिकारी की प्रशासनिक सहायता के लिए व्यवस्थित किया गया माना जाएगा।

21. क्षेत्राधिकार

इन उप-विधियों और विनियमों के तहत विवाचन के संदर्भ में लिए सभी पक्षों और उनके तहत दावा कर रहे व्यक्तियों, यदि कोई हो, को मुंबई में न्यायालयों के अनन्य क्षेत्राधिकार या किसी अन्य न्यायालय, जैसा कि संबद्ध प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट किया जाता है, अधिनियम के प्रावधानों को प्रभाव देने के प्रयोजन से प्रस्तुत किया गया माना जाएगा।

22. अपीलीय विवाचन

इन उप-विधियों के तहत किए गए विवाचन अवार्ड द्वारा रुस्ट किसी पक्ष को निम्नलिखित के अनुसार अपील का अधिकार है:-

- (क) विवाचन अवार्ड द्वारा रुस्ट पक्ष ऐसे अवार्ड के विरुद्ध विवाचकों के अपीलीय पैनल को अपील कर सकता है जिसका विवाचन अवार्ड की प्राप्ति की तारीख से एक माह के भीतर क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा गठन किया जाएगा।
- (ख) संबद्ध प्राधिकारी उसके पश्चात अपील किए गए विवाचन अवार्ड के विरुद्ध जिन्होंने पारित किया था से भिन्न तीन विवाचकों वाले अपीलीय पैनल का गठन करेगा।
- (ग) विवाचकों के अपीलीय पैनल का ऐसा गठन अपील की प्राप्ति की तारीख से तीस दिन के भीतर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा पूरा किया जाएगा।
- (घ) अपील को अपीलीय विवाचन अवार्ड को जारी करने के माध्यम से विवाचकों के अपीलीय पैनल की नियुक्ति की तारीख से तीन महीने के भीतर निपटा दिया जाएगा।
- (ङ) अपीलीय विवाचन अवार्ड करने के लिए समय को संबद्ध प्राधिकारी द्वारा किसी पक्ष के आवेदन पर या विवाचकों के अपीलीय पैनल द्वारा लिखित में दर्ज किए जाने वाले पर्याप्त कारण से दो महीने से अधिक कुल अवधि के लिए बढ़ा दिया जाएगा।
- (च) अपीलीय विवाचन अवार्ड द्वारा रुस्ट कोई पक्ष मध्यस्थता और समझौता अधिनियम, 1996 की धारा 34 के अनुसार अपीलीय अवार्ड को चुनौती देने के लिए सक्षम क्षेत्राधिकार के न्यायालय में आवेदन दायर कर सकता है।
- (छ) उप-विधियों में किए गए विशिष्ट प्रावधान को छोड़कर, उप-विधि II (4) से II (21) तक के प्रावधान और विनियम, जहां तक हो, अपीलीय विवाचकों, अपीलीय विवाचन कार्यवाही और अपीलीय विवाचन अवार्ड को लागू होंगे।

III. उप-विधि (I) और (II) के प्रावधान कमाडिटी डेरीवेटिव खंड के संबंध में और उप-विधियों, नियमों और विनियमों के अध्यक्षीन किए गए क्लीयरिंग कारपोरेशन में क्लीयरिंग और निपटान के लिए स्वीकृत सभी सौदों, संविदा और लेनदेनों के लिए उल्लिखित पक्षों के बीच सभी दावों, मतभेद और विवाद पर लागू होंगे बशर्ते कि ऐसे सौदे, संविदा और लेन देन उसमें उल्लिखित पक्षों के बीच तारीख, जिस पर क्लीयरिंग सदस्य या तो चूककर्ता घोषित किया गया था या निष्कासित किया गया था या उसने ट्रेडिंग सदस्यता अभ्यर्पित कर दी थी, से पूर्व प्रविष्ट किए गए थे।

## अध्याय—XI

## चूक

## 1. चूक की घोषणा

किसी क्लीयरिंग सदस्य को खंड के संबद्ध प्राधिकारी के निदेश/परिपत्र/अधिसूचना द्वारा चूककर्ता घोषित किया जा सकता है यदि :

- (1) वह अपने समाशोधन और निपटान दायित्वों को पूरा करने में असमर्थ है; और
- (2) वह अपने कर्तव्यों, दायित्वों या देनदारियों को पूरा करने या निर्वहन करने में;
- (3) क्लीयरिंग सदस्य इन उप-नियमों, नियमों और विनियमों के अंतर्गत या इसके अनुसार या समय-समय पर संबद्ध प्राधिकार द्वारा जारी सर्कुलर के मुताबिक अपेक्षित भुगतान करने में विफल होता है। भुगतानों में बिना किसी सीमा के कोई भी भुगतान जो क्लीयरिंग सदस्य के ऐसे किसी भी समाशोधन खंड के संबंध में भुगतान योग्य देयताओं के एवज में हो सकता है जिसके लिए इसे दाखिल किया गया है, फीस, लेनदेन शुल्क, जुर्माना या किसी भी समाशोधन खंडों में संबंधित समाशोधन और निपटान दायित्व शामिल होंगे जिसमें प्रतिभूति, प्रतिभूति जमा, मार्जिन, दैनिक निपटान राशि, अंतिम निपटान राशि, निपटान गारंटी कोष में योगदान से संबंधित अंतर्निहित राशि, या क्लीयरिंग कारपोरेशन, सेबी या किसी अन्य वैधानिक एजेंसी का कोई अन्य बकाया शामिल हो सकता है;
- (4) क्लीयरिंग सदस्य संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्धारित समय और स्थान पर अंतर्निहित संपत्ति की मान्य आपूर्ति में विफल होता है या प्रदेय अनुबंध से संबंधित अंतर्निहित परिसंपत्ति की सुपुर्दगी करता है, या क्लीयरिंग कारपोरेशन खंड के संबंध में इसके समाशोधन और निपटान देयताओं की संतुष्टि के उद्देश्य से प्रदान करता है जिसके लिए क्लीयरिंग सदस्य दाखिल होता है;
- (5) क्लीयरिंग सदस्य अपनी सदस्यता वचन को क्लीयरिंग कारपोरेशन को देने में उल्लंघन करता है;
- (6) क्लीयरिंग सदस्य इन उप-विधियों और उसके तहत बनाए गए विनियमों और क्लीयरिंग कारपोरेशन के नियमों के तहत किसी अन्य दायित्व की चूक करता है जिसे सुधारा जा सकता है और ऐसे सुधार के लिए संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट समय के भीतर संबद्ध प्राधिकारी की संतुष्टि तक सुधारा नहीं जाता।
- (7) किसी भी न्यायाधिकार में एक आवेदन फाइल किया जाता है, या क्लीयरिंग सदस्य के बंद होने, विलयन, दिवालियापन, प्रबंधन का व्यवस्थापन के लिए दिया गया आदेश या इसी तरह की घटनाएं या असाइनमेंट या कम्पोजिशन के आदेश क्लीयरिंग सदस्य द्वारा अपने क्रेडिट/क्रेडिटर्स के लाभ के लिए दिया जाता है;
- (8) क्लीयरिंग सदस्य द्वारा अपनी सदस्यता आवेदन में दिया गया या सौंपी गई कोई प्रस्तुति, आश्वासन या दस्तावेज के बारे में क्लीयरिंग सदस्य को पता था कि वे गलत थे या झूठे थे या किसी आर्थिक संबंध में झूठे बन गए हैं;
- (9) क्लीयरिंग सदस्य का इसका कोई भी प्रधान अधिकारी, कर्मचारी, कान्ट्रैक्टर, एजेंट, प्रतिनिधि या क्लाइंट, इसके बिजनेस या कारबारों को संचालित करने वाले प्रयोज्य नियम या विनियम के उल्लंघन की स्थिति में है;
- (10) क्लीयरिंग सदस्य या इसका कोई भी कर्मचारी या एजेंट पर भारत के अंदर या बाहर धोखाधड़ी या बेइमानी में शामिल अपराध के संबंध में किसी कोर्ट में आरोप लगाया जाता है;
- (11) वह नियमों, उप-विधियों और विनियमों के तहत उसके विरुद्ध किए गए बंद करने के कारण क्षति और धन के अंतर को निर्दिष्ट समय में अदा करने में विफल का असमर्थ है; या
- (12) वह क्लीयरिंग कारपोरेशन को देय कोई राशि अदा करने में विफल रहता है, जैसा कि संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर विनिर्धारित करता है; या
- (13) वह किसी क्लीयरिंग सदस्य को, जिसे चूककर्ता घोषित किया गया है, को देय सभी धनराशियां, प्रतिभूतियां और अन्य आस्तियां ऐसे क्लीयरिंग सदस्य के चूक की घोषणा के ऐसे समय में ऐसे ढंग से और ऐसे व्यक्ति को, जैसा कि संबद्ध प्राधिकारी निदेश देता है, अदा या डिलीवरी करने में विफल रहता है; या
- (14) वह नियमों, उप-विधियों और विनियमों में यथा निर्धारित विवाचन अवार्ड का पालन करने में विफल रहता है; या
- (15) क्लीयरिंग सदस्य (या क्लीयरिंग सदस्य का कोई अधिकारी, कर्मचारी, ग्राहक, ठेकेदार, एजेंट) क्लीयरिंग खंडों के किसी, जिसमें क्लीयरिंग सदस्य को प्रवेश दिया गया है, के संबंध में इन उप-विधियों, विनियमों और नियमों का उल्लंघन करता है या उल्लंघन माना जाता है;
- (16) कोई इसी प्रकार की घटना जो क्लीयरिंग सदस्य के व्यवसाय और वित्तीय स्थिति (जिसमें इसकी ऋण के देय होने पर अदा करने की इसकी क्षमता शामिल है) और क्लीयरिंग कारपोरेशन के साथ इसके मामलों को प्रभावित करेगी; या
- (17) यदि वह, एक व्यक्ति और/या साझेदारी फर्म होने पर दिवालिया के रूप में न्यायनिर्णीत किया गया है या इसे कंपनी अधिनियम के तहत निगमित होने के कारण उसके किसी लेनदार द्वारा दायर याचिका में कानून के किसी न्यायालय द्वारा समापन का आदेश दिया गया है, जैसा भी मामला हो, वह/यह स्वतः चूककर्ता घोषित की जाएगी यद्यपि उसने/इसने उस समय क्लीयरिंग कारपोरेशन में उसके/इसके किन्हीं दायित्वों में चूक न की हो।

- (18) यदि वह, एक व्यक्ति और/या साझेदारी फर्म होने पर/कंपनी अधिनियम के तहत निगमित कंपनी होने पर दिवालिया के रूप में स्वयं के दिवालिया के रूप में या समापन के लिए न्याय निर्णयन के लिए कानून के न्यायालय में याचिका दाखिल करती है, जैसा भी मामला हो, वह/यह स्वतः चूककर्ता घोषित किया जाएगा यद्यपि उसने/इसने उस समय क्लीयरिंग कारपोरेशन उसके/इसके किन्हीं दायित्वों में चूक न की हो।
- (19) किन्हीं अन्य परिस्थितियों में जैसा कि समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्णय लिया जाता है।
2. जहां क्लीयरिंग सदस्य को क्लीयरिंग कारपोरेशन के किसी क्लीयरिंग खंड में चूककर्ता घोषित किया जाता है, तो इसे क्लीयरिंग कारपोरेशन के अन्य सभी क्लीयरिंग खंडों, जिसमें वह सदस्यता धारित करता है, में चूककर्ता घोषित किया जाएगा।
  3. इस अध्याय की उप-विधि (1) में निहित पूर्वोक्त के प्रति बिना किसी पूर्वाग्रह के जिसमें क्लीयरिंग सदस्य, जो किसी मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज का सदस्य/कारोबारी सदस्य है, को ऐसे स्टॉक एक्सचेंज द्वारा चूककर्ता घोषित किया जाता है तो उक्त क्लीयरिंग सदस्य स्वतः संबद्ध प्राधिकारी द्वारा चूककर्ता घोषित हो जाएगा।
  4. किसी क्लीयरिंग सदस्य को चूककर्ता घोषित करने पर संबद्ध प्राधिकारी ऐसे चूककर्ता सदस्य के सहयोगियों के विरुद्ध उचित कार्रवाई कर सकता है।
- स्पष्टीकरण 1: इस उप-विधि के प्रयोजनार्थ "सहयोगी" शब्द में निम्न कोई व्यक्ति शामिल होगा,—
- क. जो प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से, स्वयं या अन्य व्यक्तियों के साथ मिलकर सदस्य, चाहे व्यक्ति, निकाय कारपोरेट या फर्म पर नियंत्रण का प्रयोग करता है और ऐसे सदस्य की पूंजी में 15 प्रतिशत से अनधिक पर्याप्त हिस्सा धारण करता है; या
  - ख. जिसके संबंध में सदस्य, व्यक्ति या निकाय कारपोरेट या फर्म पर प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से, स्वयं द्वारा या अन्य व्यक्तियों के साथ मिलकर नियंत्रण का प्रयोग करता है; या
  - ग. जिसका निदेशक या साझीदार सदस्य, निकाय कारपोरेट या फर्म का निदेशक या साझीदार भी है, जैसा भी मामला हो।
- स्पष्टीकरण: "नियंत्रण अभिव्यक्ति का अर्थ वही होगा जैसा कि सेबी (शेयरों का पर्याप्त अधिग्रहण और अधिग्रहण) विनियमन, 1997 के विनियमन 2 के उप-विनियम (1) के खंड (ग) में परिभाषित है
5. क्लीयरिंग कारपोरेशन की उप-विधियों और नियमों में विहित कुछ भी होने के बावजूद यदि कोई क्लीयरिंग सदस्य की मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज द्वारा चूककर्ता घोषित किसी सदस्य/कारोबारी सदस्य का सहयोगी है, उक्त क्लीयरिंग सदस्य स्वयं को संबद्ध प्राधिकारी द्वारा चूककर्ता घोषित किए जाने का जिम्मेदार होगा।
- स्पष्टीकरण :
- उपर्युक्त उप-विधि के प्रयोजनार्थ 'सहयोगी' का वही अर्थ होगा जैसा कि समय-समय पर सेबी द्वारा परिभाषित किया जाता है।
6. सूचित करना क्लीयरिंग सदस्य का कर्तव्य है  
क्लीयरिंग सदस्य क्लीयरिंग कारपोरेशन को तत्काल अधिसूचित करने के लिए आबद्ध होगा यदि किसी क्लीयरिंग अपने देनदारियों के पूरी तरह निर्वहन के लिए विफल है।
  7. समझौता वर्जित है  
कोई क्लीयरिंग सदस्य क्लीयरिंग कारपोरेशन के माध्यम से समाशोधित किसी सौदे से उठने वाले कर्ज के धन के वास्तविक भुगतान और पूरे से कम को स्वीकार नहीं करेगा।
  8. चूक की घोषणा का नोटिस  
किसी क्लीयरिंग सदस्य के चूककर्ता घोषित किए जाने पर क्लीयरिंग कारपोरेशन के सभी क्लीयरिंग सदस्यों को नोटिस भेजा जाएगा।
  9. चूककर्ता की बहियां और दस्तावेज  
जब किसी क्लीयरिंग सदस्य को चूककर्ता घोषित किया गया है तो संबद्ध प्राधिकारी उसके कार्यों की स्थिति का पता लगाने के लिए उसके सभी खातों की बहियां, दस्तावेज, प्रपत्र और वाउचरों को ले लेगा और चूककर्ता संबद्ध प्राधिकारी को ऐसी बहियां, दस्तावेज, पेपर और वाउचर सौंपेगा।
  10. देनदारों और लेनदारों की सूची  
चूककर्ता संबद्ध प्राधिकारी के पास ऐसे समय में अपनी चूक की घोषणा दायर करेगा जैसा कि संबद्ध प्राधिकारी निदेश देता है, उसके देनदारों और लेनदारों की पूर्ण सूची और प्रत्येक से लेने और दी जाने वाली राशि का एक लिखित विवरण दायर करेगा।
  11. चूककर्ता सूचना देगा  
चूककर्ता संबद्ध प्राधिकारी को ऐसे खातों का विवरण, सूचना और अपने कार्यों का ब्यौरा प्रस्तुत करेगा जैसा कि समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी को अपेक्षित हो और यदि वांछित हो तो उसकी चूक के संबंध में आयोजित बैठकों में संबद्ध प्राधिकारी के समक्ष उपस्थित होगा।



## 12. जांच

संबद्ध प्राधिकारी उसके खातों और बाजार में चूककर्ता के सौदों की कड़ी जांच कर सकता है और कुछ भी अनुचित, गैर-व्यवसाय जैसा या उसके संबंध में किसी क्लीयरिंग सदस्य के लिए अनुचित को सूचित करेगा जो उसकी जानकारी में आता है।

## 13. चूककर्ता की आस्तियां

संबद्ध प्राधिकारी मार्जिन धनराशि और चूककर्ता के क्रेडिट में पड़ी अन्य धनराशियां और जमा की गई प्रतिभूतियों को वापस लेगा और किसी रूप में प्रतिभूति जमा को प्राप्त करेगा और क्लीयरिंग कारपोरेशन की उप-विधियों, नियमों और विनियमों के तहत किए गए किसी सौदे या लेनदेन के संबंध में किसी अन्य क्लीयरिंग सदस्य द्वारा चूककर्ता को देय या डिलीवर की जाने वाली सभी धनराशियों, प्रतिभूतियों और अन्य आस्तियों को वसूल करेगा और ऐसी आस्तियां चूककर्ता के रूप में किसी क्लीयरिंग सदस्य की घोषणा पर क्लीयरिंग कारपोरेशन, में संबद्ध विनिर्दिष्ट एक्सचेंज, भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड, चूककर्ता के संघटकों, अनुमोदित बैंकों और कोई अन्य व्यक्ति, जैसा कि संबद्ध प्राधिकारी द्वारा अनुमोदित किया जाता है, और अन्य मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंजों/क्लीयरिंग निगमों के लाभ और खाते में स्वतः विहित हो जाएगी।

## 14. संबद्ध प्राधिकारी को भुगतान

- (1) चूककर्ता को देय या डिलीवर की जाने वाली सभी धनराशियां, प्रतिभूतियां और अन्य आस्तियां संबद्ध प्राधिकारी को चूक की घोषणा के ऐसे समय के अंदर अवश्य अदा या डिलीवर की जानी चाहिए जैसा कि संबद्ध अधिकारी निदेश देता है। इस प्रावधान का उल्लंघन करने वाले क्लीयरिंग सदस्य को चूककर्ता घोषित किया जाएगा।
- (2) किसी क्लीयरिंग सदस्य जिसने ऐसे खाते या सौदे के निपटान के लिए निश्चित तारीख से पूर्व किसी सौदे में खाते में अंतर को प्राप्त किया होगा या कोई प्रतिफल किया होगा, क्लीयरिंग सदस्य जिससे उसने चूककर्ता घोषित किए जाने पर ऐसा अंतर या प्रतिफल प्राप्त किया है उस दशा में उसे संबद्ध प्राधिकारी को लेनदार सदस्यों के लाभ और के कारण वापस करेगा। किसी क्लीयरिंग सदस्य जिसने ऐसे निपटान दिन के पूर्व किसी अन्य क्लीयरिंग सदस्य को ऐसा अंतर या प्रतिफल दिया है पुनः संबद्ध प्राधिकारी को ऐसे अन्य सदस्य की चूक की दशा में लेनदार सदस्य के लाभ और के कारण उसे अदा या देगा।
- (3) कोई क्लीयरिंग सदस्य जो किसी समाशोधन के दौरान दूसरे क्लीयरिंग सदस्य से उसको देय या उसके संघटकों को देय अंतर को छोड़कर राशि दर्शाने वाला कोई दावा नोट या क्रेडिट नोट प्राप्त करता है जो राशि उसके द्वारा और उस संघटक के खोज के लिए प्राप्त की जानी है ऐसी राशि को रिफंड करेगा, यदि ऐसे अन्य क्लीयरिंग सदस्य को निपटान दिन के पश्चात संबद्ध प्राधिकारी द्वारा यथा विनिर्दिष्ट द्वारा ऐसे दिनों के अंदर चूककर्ता घोषित किया जाता है। ऐसे रिफंड संबद्ध प्राधिकारी को लेनदार सदस्यों के लाभ और उनके खाते में किए जाएंगे और इनका प्रयोग ऐसे लेनदार सदस्यों के दावों के परिसमापन में लागू किया जाएगा जिनके दावे नियमों, उप-विधियों और विनियमों के अनुसार स्वीकार किया जाता है।

## 15. संवितरण

संबद्ध प्राधिकारी लेनदार सदस्यों के जोखिम और लागत पर प्राप्ति के दौरान प्राप्त सभी आस्तियों को ऐसे बैंक को अदा करेंगे और/या क्लीयरिंग कारपोरेशन के पास ऐसे नामों में रखेंगे, जैसा समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निदेश देता है और इसे नियमों, उप-विधियों और विनियमों के अनुसार करेगा।

## 16. बंद करना

- (1) क्लीयरिंग सदस्य जिनके चूककर्ता के साथ खुले सौदे हैं चूक की घोषणा के पश्चात ऐसे सौदों को बंद करेगा। ऐसा बंद किया जाना इस ढंग से होगा जैसा कि समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट किया जाता है। संबद्ध प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट इस संबंध में विनियमों के अध्येत, जब संबद्ध प्राधिकारी का यह भाव हो कि परिस्थितियों में ऐसा आवश्यक है, तो बंद करने को ऐसे ढंग से किया गया जाएगा जैसा कि संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्धारित किया जाता है।
- (2) बंद किए जाने के उपर्युक्त समायोजनों से उठने वाले अंतर चूककर्ता से लिए जाएंगे या संबद्ध प्राधिकारी को चूककर्ता के लेनदार क्लीयरिंग सदस्यों के लाभ के लिए अदा किए जाएंगे।

## 17. चूककर्ता के विरुद्ध दावे

चूक की घोषणा के ऐसे समय के भीतर संबद्ध प्राधिकारी क्लीयरिंग कारपोरेशन पर व्यवसाय करने वाले प्रत्येक क्लीयरिंग सदस्य को निदेश देगा, जैसा इसको करने के लिए अपेक्षित हो, या तो अपने खातों को चूककर्ता के साथ यथोचित रूप से समायोजित के साथ तुलना करेगा या नियमों, उप-विधियों और विनियमों में यथा प्रावधान के अनुसार बनाएगा या चूककर्ता के साथ ऐसे खातों का विवरण संबद्ध प्राधिकारी द्वारा यथा विनिर्धारित रूप या रूपों में विवरण प्रस्तुत करेगा या प्रमाणपत्र देगा कि उसका कोई खाता नहीं है।

## 18. खातों की तुलना या प्रस्तुत करने में देरी

किसी क्लीयरिंग सदस्य के अपने खातों की तुलना करने या किसी चूककर्ता से संबंधित विवरण पर प्रमाणपत्र विनिर्दिष्ट समय में भेजने में विफल रहने पर अपने खातों की तुलना या ऐसा विवरण या प्रमाणपत्र ऐसी और अवधि, जैसा विनिर्दिष्ट की जाती है, के भीतर भेजने के लिए कहा जाएगा।

## 19. खातों की तुलना या प्रस्तुत करने की विफलता के लिए दंड

संबद्ध प्राधिकारी किसी सदस्य पर दंड लगाने या निलंबन सहित ऐसी कार्रवाई करेगा जैसा यह उचित समझता है, जो विनिर्दिष्ट समय में अपने खातों की तुलना या चूककर्ता के साथ अपने खाते का विवरण या यह प्रमाणपत्र देने की उसका कोई खाता नहीं है, प्रस्तुत करने में विफल रहता है।

## 20. भ्रामक विवरण

संबद्ध प्राधिकारी जुर्माना लगाने और निलंबन सहित ऐसे कार्रवाई कर सकता है, जैसा यह उचित समझता है, यदि यह संतुष्ट हो कि ऐसे क्लियरिंग सदस्यों द्वारा चूककर्ता से संबंधित कोई तुलनात्मक विवरण या प्रमाणपत्र झूठे या भ्रामक है।

## 21. संबद्ध प्राधिकारी के खाते

संबद्ध प्राधिकारी प्राप्त किसी चूककर्ता को देय सभी धनराशियों, प्रतिभूतियों और अन्य आस्तियों के संबंध में अलग खाता रखेगा और उससे ऐसी आस्तियों की वसूली के बारे में या चूक संबंध में इसके द्वारा की गई किसी कार्रवाई के बारे में सभी लागतों, प्रभारों और किए गए व्ययों को घटाएगा।

## 22. रिपोर्ट

चूककर्ता समिति प्रत्येक छह महीनों में चूककर्ता के मामलों से संबंधित रिपोर्ट संबद्ध अधिकारी को प्रस्तुत करेगी और प्राप्त की गई आस्तियों, निर्वहन की गई देयताओं और दिए गए लाभांश को दर्शाएगी।

## 23. खातों का निरीक्षण

इन उप-विधियों, नियमों और विनियमों के अनुसार चूककर्ता समिति द्वारा रखे गए सभी खातों को किसी लेनदार क्लियरिंग सदस्य द्वारा निरीक्षण के लिए खुला रखा जाएगा।

## 24. प्रभारों का पैमाना

एकत्रित आस्तियों पर क्लियरिंग कारपोरेशन को अदा किए जाने वाले प्रभार ऐसी राशियां होंगी जैसा कि संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर विनिर्धारित किया जाता है।

## 25. आस्तियों की प्रयोज्यता

संबद्ध प्राधिकारी ऐसी सभी लागतों, प्रभारों और व्ययों, जिनकी क्लियरिंग कारपोरेशन द्वारा किए जाने की नियमों, उप-विधियों और विनियमों के तहत अनुमति है, को घटाने के पश्चात इसके हाथ में निवल बची आस्तियों को नीचे दी गई प्राथमिकता के क्रम में दावों को पूरा करेगा:

(क) क्लियरिंग कारपोरेशन, संबद्ध विनिर्दिष्ट एक्सचेंज, भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड की देयताएं। क्लियरिंग कारपोरेशन, संबद्ध विनिर्दिष्ट एक्सचेंज और भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड को देय ऐसे अभिदानों, ऋणों, जुर्मानों, फीस प्रभार और अन्य धनराशियों का, उस क्रम में जिसमें उनके नाम आते हैं, भुगतान।

(ख) चूककर्ता के अन्य क्लियरिंग सदस्यों और संघटकों को देयताएं

भुगतान जैसा कि संबद्ध प्राधिकारी द्वारा स्वीकार किए जाते हैं, जो क्लियरिंग कारपोरेशन के नियमों, उप-विधियों और विनियमों के अधीन चूककर्ता द्वारा किए गए किसी संविदा से उठने वाले ऋणों देनदारियों, दायित्वों और दावों के लिए चूककर्ता के अन्य क्लियरिंग सदस्यों और संघटकों को देय हैं, बशर्ते कि यदि राशि अपर्याप्त है तो राशियों को चूककर्ता के सभी संघटकों के बीच आनुपातिक आधार पर वितरित किया जाएगा। अन्य क्लियरिंग सदस्य उनके संघटकों के साथ इस प्रकार प्राप्त राशि को आनुपातिक आधार पर साझा करेगी।

(ग) अनुमोदित बैंकों की देयताएं और संबद्ध प्राधिकारी द्वारा यथा अनुमोदित किसी अन्य व्यक्ति के दावे

उपर्युक्त (ख) के तहत भुगतान करने के पश्चात, शेष राशि, यदि कोई हो, का उपयोग अनुमोदित बैंकों के और अन्य व्यक्ति के दावे, जैसा कि संबद्ध प्राधिकारी द्वारा स्वीकार किए जाते हैं को पूरा करने के लिए उपयोग किया जाएगा। अनुमोदित बैंकों के दावे क्लियरिंग कारपोरेशन या संबद्ध विनिर्दिष्ट एक्सचेंज की क्लियरिंग कारपोरेशन या विनिर्दिष्ट एक्सचेंज को संबंधित बैंक द्वारा जारी की गई किसी बैंक गारंटी के प्रतिसंहरण, जैसा भी मामला हो, की वजह से दावे चूककर्ता की ओर से प्रस्तुत की गई बैंक गारंटी, क्लियरिंग कारपोरेशन/संबद्ध एक्सचेंज की उप-विधियों, नियमों और विनियमों के तहत दायित्वों की गारंटी निर्वहन उसके दायित्व को पूरा करने के लिए है। अन्य व्यक्तियों के दावे क्लियरिंग कारपोरेशन में सौदे के समाशोधन या निपटान से उठने वाले या प्रासंगिक या क्लियरिंग कारपोरेशन द्वारा निर्धारित अपेक्षाओं से उठे हो सकते हैं, बशर्ते कि यदि ऐसे सभी दावों के अदा करने के लिए उपलब्ध राशि अपर्याप्त हो तो उन्हें आनुपातिक आधार पर अदा किया जाएगा।

(घ) किसी अन्य मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज/क्लियरिंग कारपोरेशन की देयताएं

उपर्युक्त (ग) के तहत दावों को पूरा करने के पश्चात, शेष राशि, यदि कोई हो, उस एक्सचेंज/क्लियरिंग कारपोरेशन के सदस्य के रूप में चूककर्ता के दायित्वों को पूरा करने के प्रयोजन से किसी अन्य मान्यताप्राप्त स्टॉक

एक्सचेंज/क्लीयरिंग कारपोरेशन को संवितरित की जाएगी। यदि चूककर्ता एक से अधिक मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज/क्लीयरिंग कारपोरेशन का सदस्य है तो शेष राशि ऐसे सभी मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंजों/क्लीयरिंग कारपोरेशन के बीच वितरित की जाएगी और यदि शेष राशि ऐसे सभी मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंजों/क्लीयरिंग कारपोरेशन के दावों को पूरा करने के लिए अपर्याप्त हो तो शेष राशि ऐसे सभी स्टॉक एक्सचेंजों/क्लीयरिंग कारपोरेशन के बीच आनुपातिक आधार पर वितरित की जाएगी।

(ड.) अधिशेष

अधिशेष राशियां, यदि कोई हो, उपर्युक्त दावों को पूरा करने के पश्चात बची हो, क्लीयरिंग सदस्य को अदा की जाएंगी और ऐसे मामलों में जिनमें क्लीयरिंग सदस्य की मृत्यु हो गई हो, तो अधिशेष राशि को उसके कानूनी उत्तराधिकारियों/कानूनी प्रतिनिधियों को अदा की जाएगी।

26. कतिपय दावों को ग्रहण नहीं किया जाएगा

संबद्ध प्राधिकारी किसी चूककर्ता के विरुद्ध किसी दावे को ग्रहण नहीं करेगा—

- (1) जो ऐसी प्रतिभूतियों में संविदा जिनमें लेन-देन की अनुमति नहीं है या जो क्लीयरिंग कारपोरेशन की उप-विधियां नियमों और विनियमों के अधीन नहीं किए हैं या जिनमें दावाकर्ता ने या तो स्वयं अदा नहीं किया है या किसी प्रतिभूति में सौदेबाजी पर देय मार्जिन के अपवचन में चूककर्ता के साथ सांठ-गांठ की हो;
- (2) जो किसी संविदा से उठता हो जिसके संबंध में नियमों, उप-विधियों और विनियमों में विनिर्दिष्ट ढंग से खातों की तुलना न की गई हो या जब कोई तुलना न हुई हो यदि ऐसे सौदों के संबंध में संविदा नोट नियमों, उप-विधियों और विनियमों में यथा किए गए प्रावधान के अनुसार नहीं दिया गया है;
- (3) जो, उस दिन जब ऐसे दावे देय हो जाते हैं, के पूरी वास्तविक धनराशि के भुगतान के बदले में दावों के निपटान के लिए किसी व्यवस्था से उठते हैं;
- (4) जो प्रतिभूति के साथ या के बिना ऋण के संबंध में हैं;
- (5) जो संबद्ध प्राधिकारी के पास चूक की घोषणा की तारीख के ऐसे समय के अंदर, जैसा कि संबद्ध प्राधिकारी द्वारा यथा विनिर्दिष्ट की जाती है, दायर नहीं किए जाते हैं।

27. संबद्ध प्राधिकारी के दावे

किसी चूककर्ता का दावा, जिसकी संपदा का संबद्ध प्राधिकारी द्वारा प्रतिनिधित्व किया जाता है, किसी अन्य चूककर्ता के विरुद्ध अन्य लेनदार क्लीयरिंग सदस्यों के दावों पर कोई प्राथमिकता नहीं होगी परन्तु अन्य दावों के साथ रैंक करेगा।

28. चूककर्ता की संपदा पर दावों का समनुदेशन

किसी क्लीयरिंग सदस्य किसी चूककर्ता का लेनदार होने पर ऐसे चूककर्ता की संपदा पर संबद्ध प्राधिकारी की सहमति के बिना दावे को समानुदेशित या गिरवी, बिक्री नहीं करेगा।

29. चूककर्ता के नाम में उसके विरुद्ध कार्यवाही

संबद्ध प्राधिकारी को (क) चूककर्ता को देय किसी राशि को वसूल करने के प्रयोजन से क्लीयरिंग कारपोरेशन के नाम में या किसी व्यक्ति के विरुद्ध चूककर्ता के नाम में न्यायालय में कोई कार्यवाई शुरू करने का अधिकार होगा (ख) चूककर्ता से देय किसी राशि की वसूली के प्रयोजन से चूककर्ता के विरुद्ध या तो क्लीयरिंग कारपोरेशन के नाम में या चूककर्ता के लेनदारों (जो क्लीयरिंग कारपोरेशन की उप-विधियों, नियमों और विनियमों के अधीन समाशोधित और निपटाए गए सौदों के फलस्वरूप चूककर्ता के लेनदार बन गए हैं) के नाम में न्यायालय में कोई कार्यवाही शुरू करने का अधिकार होगा। चूककर्ता के साथ-साथ चूककर्ता के लेनदार को ऐसी कार्यवाही करने के प्रयोजनार्थ गठित की गई अटार्नी के रूप में क्लीयरिंग कारपोरेशन को नियुक्त किया गया समझा जाएगा।

30. संबद्ध प्राधिकारी को भुगतान

यदि कोई क्लीयरिंग सदस्य किसी चूककर्ता के विरुद्ध किसी कार्यवाही को न्यायालय में ले जाता है चाहे इसकी चूक की अवधि के दौरान या क्लीयरिंग कारपोरेशन की उप-विधियों के अधीन बाजार में किए गए किसी स्वीकृत सौदे से उठने वाले चूककर्ता को संपदा के विरुद्ध कोई दावा प्रवृत्त करने के लिए इसकी सौदे से उठने वाले चूककर्ता के संपदा के विरुद्ध कोई दावा प्रवृत्त करने के लिए इसकी पुनः स्वीकृति के बाद, इसके चूककर्ता घोषित किए जाने से पहले और डिग्री प्राप्त कर लेता और उससे धन की किसी राशि को वसूल करता है तो यह ऐसी राशि या उसका भाग अदा करेगा जैसा कि ऐसे चूककर्ता के विरुद्ध दावा करने वाले लेनदार सदस्यों के लाभ और उनके खाते के लिए संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निश्चित किया गया है।

## अध्याय—XII

## कोर निपटान गारंटी कोष

## 1. कोर निपटान गारंटी कोष (सीएसजीएफ) का उद्देश्य

क्लीयरिंग कारपोरेशन के पास निर्दिष्ट स्टॉक एक्सचेंज के संबंधित खंड में निष्पादित सौदों के निपटान की गारंटी के लिए निर्दिष्ट एक्सचेंज के प्रत्येक खंड के संबंध में प्रत्येक क्लीयरिंग खंड के लिए कोर निपटान गारंटी कोष (सीएसजीएफ) नामक कोष होगा। किसी क्लीयरिंग सदस्य के निपटान दायित्वों को पूरा करने में विफल रहने की दशा में क्लीयरिंग सदस्य के निपटान दायित्वों को पूरा करने और सामान्य निपटान प्रोसेस को प्रभावित किए बिना निपटान को पूरा करने के लिए प्रयोग किया जाएगा।

## 2. सीएसजीएफ का कार्पस

(1) सीएसजीएफ का कार्पस किसी क्लीयरिंग सदस्य के विफल होने के कारण उठने वाली सभी आकस्मिकताओं को पूरा करने के लिए पर्याप्त होगा।

(2) सीएसजीएफ के कार्पस की मात्रा ट्रेड परिमाण, डिलीवरी प्रतिशतता, क्लीयरिंग सदस्य की अधिकतम निपटान देयता, क्लीयरिंग सदस्यों की चूक का इतिहास, क्लीयरिंग सदस्यों की पूंजी पर्याप्तता और क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा नियोजित सुरक्षा उपायों की डिग्री सहित विभिन्न कारकों के कारण सीएसजीएफ को जोखिम या देयता को ध्यान में रखते हुए निर्धारित की जाएगी :

(क) प्रवृत्त जोखिम प्रबंध प्रणाली

(ख) गारंटी आधार पर क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा समाशोधित ओर निपटाए जाने वाले चालू और पूर्वानुमानित परिमाण/कारोबार।

(ग) क्लीयरिंग सदस्यों की चूक का ट्रेक रिकार्ड (क्लीयरिंग सदस्यों के चूक की संख्या और चूक में राशि)

## 3. सीएसजीएफ का न्यूनतम अपेक्षित कार्पस

संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर सेबी द्वारा विनिर्धारित मानदण्डों के अनुसार निर्दिष्ट एक्सचेंज के प्रत्येक खंड के संबंध में क्लीयरिंग कारपोरेशन के प्रत्येक क्लीयरिंग खंड के लिए सीएसजीएफ के न्यूनतम अपेक्षित कार्पस (एमआरसी) को समय-समय पर निर्दिष्ट करेगा।

## 4. सीएसजीएफ के कार्पस को अंशदान

सीएसजीएफ के कार्पस में निम्नलिखित होंगे :

क) विभिन्न अंशदाताओं का अंशदान :

समय के किसी बिंदु पर सीएसजीएफ के लिए विभिन्न अंशदाताओं का अंशदान निम्नानुसार होगा :

i. क्लीयरिंग कारपोरेशन का अंशदान : सीएसजीएफ को क्लीयरिंग कारपोरेशन का अंशदान एमआरसी का कम से कम 50 प्रतिशत होगा। क्लीयरिंग कारपोरेशन अपनी स्वयं की निधियों से इस अंशदान को करेंसी क्लीयरिंग कारपोरेशन के सीएसजीएफ को अंशदान को इसके निवल मूल्य के भाग के रूप में माना जाएगा।

ii. विनिर्दिष्ट एक्सचेंज का अंशदान : सीएसजीएफ को निर्दिष्ट एक्सचेंज का अंशदान प्रत्येक क्लीयरिंग खंड का एमआरसी का कम से कम 25 प्रतिशत होगा।

iii. क्लीयरिंग सदस्य का प्राथमिक अंशदान : क्लीयरिंग कारपोरेशन निम्न शर्तों के अधधीन जीएससीएफ के लिए क्लीयरिंग खंड के क्लीयरिंग सदस्यों से जोखिम आधारित अंशदान मांग सकती है।

- क्लीयरिंग सदस्यों से कुल अंशदान एमआरसी का 25 प्रतिशत से अधिक नहीं होगा। ऐसा अंशदान सामान्यतः सीएसजीएफ को नकद अंशदान के रूप में होगा। तथापि, क्लीयरिंग कारपोरेशन समय-समय पर सेबी द्वारा विनिर्धारित मानदण्डों के अनुसार बैंक निश्चित जमा के रूप में क्लीयरिंग सदस्य का अंशदान स्वीकार कर सकती है।
- किसी क्लीयरिंग सदस्य का सीएसजीएफ अंशदान पर कोई प्रकटन उपलब्ध नहीं होगा। इस प्रयोजनार्थ क्लीयरिंग कारपोरेशन के पास उपलब्ध क्लीयरिंग सदस्य का प्रकटन-युक्त संपार्श्विक को क्लीयरिंग सदस्य के सीएसजीएफ अंशदान के प्रति विचार किया जा सकता है।
- प्रत्येक क्लीयरिंग सदस्य का अपेक्षित अंशदान जोखिम, जो वे प्रणाली में लाते हैं, के आधार पर अनुपातिक होगा।
- क्लीयरिंग कारपोरेशन को क्लीयरिंग सदस्य के प्राथमिक अंशदान को या तो अपफ्रंट या समयावधि में क्रमबद्ध एकत्रित करने की नम्यता होगी। क्रमबद्ध अंशदान के मामले में शेष को क्लीयरिंग कारपोरेशन

द्वारा पूरा किया जाएगा ताकि सभी समय कुल सीएसजीएफ कार्पस की पर्याप्तता को सुनिश्चित किया जा सके। क्लीयरिंग कारपोरेशन का ऐसा अंशदान क्लीयरिंग कारपोरेशन को क्लीयरिंग सदस्यों से और अंशदान प्राप्त होने पर आहरण के लिए उपलब्ध होगा।

- (ख) क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा लगाया गया कोई अर्धदण्ड (एसईसीसी विनियमों के विनियम 34 के अनुसार)
- (ग) सीएसजीएफ को नकद अंशदान पर ब्याज सीएसजीएफ को उपाजित होगा और अंशदाताओं को उनके नकद अंशदान के अनुपात में समानुपातिक होगा।
5. सीएसजीएफ का प्रबंध
- (1) संबद्ध प्राधिकारी सीएसजीएफ के संचालक और प्रबंध के लिए समिति गठित करेगा।
- (2) क्लीयरिंग कारपोरेशन सीएसजीएफ के लिए निवेश नीति के विवेकपूर्ण मानदण्डों का पालन करेगी और नीतियां और प्रक्रियाएं स्थापित और क्रियान्वित करेगी ताकि सीएसजीएफ कार्पस का सेबी द्वारा समय-समय विनिर्धारित निवेश मानदण्डों के अनुसार निवेश किया जा सके।
6. सीएसजीएफ के लिए पहुंच
- क्लीयरिंग कारपोरेशन सीएसजीएफ का क्लीयरिंग सदस्यों के उनके निपटान दायित्वों को पूरा करने में विफल रहने की दशा में उपयोग कर सकती है।
7. सीएसजीएफ को और अंशदान/प्रतिपूर्ति
- (1) किसी महीने के लिए विभिन्न अंशदाताओं द्वारा सीएसजीएफ को अपेक्षित अंशदान महीने के शुरू होने से पहले अंशदाताओं द्वारा किया जाएगा।
- (2) क्लीयरिंग कारपोरेशन प्रत्येक माह के 15 तक उपरोक्तानुसार विभिन्न अंशदाताओं द्वारा किए गए अंशदानों की पर्याप्तता की समीक्षा और निर्धारण करेगी और अगले महीने के लिए विभिन्न अंशदाताओं द्वारा किए जाने वाले यथा अपेक्षित सीएसजीएफ के किसी और अंशदान की मांग करेगी।
- (3) कैलेंडर मास के दौरान सीएसजीएफ के प्रयोग की दशा में अंशदाता, उनके व्यक्तिगत अंशदान के प्रयोग के अनुसार तत्काल एनआरसी के लिए सीएसजीएफ को पूरा करेगा।
- (4) कुछ अंशदाताओं के अपने अंशदान को पूरा करने के भाग पर विफल रहने के मामले में इसे निम्न क्रम में मास के दौरान अस्थायी आधार पर तत्काल पूरा किया जाएगा।
- क) क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा
- ख) निर्दिष्ट एक्सचेंज द्वारा
8. चूक प्रपात
- चूक प्रपात केवल तभी प्रयोज्य होगा यदि क्लीयरिंग सदस्य को चूककर्ता क्लीयरिंग सदस्य की धनराशियों से विनियोग के पश्चात चूककर्ता घोषित किया जाता है।
- किसी क्लीयरिंग खंड के लिए क्लीयरिंग कारपोरेशन का चूक प्रपात सामान्यतः निम्नलिखित क्रम का अनुपालन करेगा।
- क) चूककर्ता क्लीयरिंग सदस्य की धनराशियां (जिसमें चूककर्ता क्लीयरिंग सदस्य का सीएसजीएफ को प्राथमिक अंशदान और अन्य क्लीयरिंग खंडों में चूककर्ता क्लीयरिंग सदस्य की अतिरिक्त धनराशियां)।
- ख) बीमा, यदि कोई हो।
- ग) क्लीयरिंग कारपोरेशन के संसाधन (क्लीयरिंग खंड एमआरसी के 5 प्रतिशत के बराबर)।
- घ) क्लीयरिंग खंड का सीएसजीएफ निम्न क्रम में :
- i. अर्धदण्ड
- ii. क्लीयरिंग कारपोरेशन का क्लीयरिंग खंड एमआरसी के कम से कम 25 प्रतिशत तक का अंशदान।
- iii. शेष सीसीएसजीएफ : क्लीयरिंग कारपोरेशन का अंशदान, निर्दिष्ट एक्सचेंज का अंशदान और गैर-चूककर्ता क्लीयरिंग सदस्यों का आनुपातिक आधार पर सीएसजीएफ को प्राथमिक अंशदान।
- ड.) शेष क्लीयरिंग कारपोरेशन का अनुपात (अन्य क्लीयरिंग खंडों और 100 करोड़ रुपए के सीएसजीएफ को क्लीयरिंग कारपोरेशन के अंशदान को छोड़कर) सभी क्लीयरिंग खंडों\* के एमआरसी के जोड़ के लिए क्लीयरिंग खंड एमआरसी के अनुपात के बराबर।
- च) अन्य क्लीयरिंग खंडों के सीएसजीएफ को क्लीयरिंग कारपोरेशन/निर्दिष्ट एक्सचेंज का अंशदान (उन क्लीयरिंग खंडों के दायित्वों को पूरा करने के पश्चात) शेष क्लीयरिंग कारपोरेशन के संसाधन जिस सीमा तक सेबी द्वारा अनुमोदित किया जाता है।

छ) क्लीयरिंग खंड\*\* के गैर चूककर्ता क्लीयरिंग सदस्यों द्वारा टोपित अतिरिक्त अंशदान।

ज) शेष को हानि पे-आउट की आनुपातिक मामूली कटौती के द्वारा कवर किया जाएगा।\*\*\*

स्पीष्टीकरण

1. \*100 करोड़ रुपए को तभी हटाया जाएगा जब क्लीयरिंग कारपोरेशन के संसाधन (अन्य क्लीयरिंग खंडों को सीएसजीएफ के लिए क्लीयरिंग कारपोरेशन के अंशदान को छोड़कर) 100 करोड़ रुपए से अधिक है।
2. \*\*क्लीयरिंग कारपोरेशन गैर-चूककर्ता क्लीयरिंग सदस्यों की सीएसजीएफ को उनके अपेक्षित प्राथमिक अंशदान के गुणक के लिए अतिरिक्त अंशदान की देयता को सीमित करेगा और इसके संबंध में ढांचा प्रकट किया जाएगा। गैर-चूककर्ता सदस्यों से निर्धारित राशि की वसूली में कमी के मामले में और हानि को सेबी के अनुमोदन से परत 'च' को आबंटित किया जा सकता है।
3. \*\*\*यदि हानि को पे-आउट में मामूली कटौती के माध्यम से पूरा किया जाता है तो निधियों का बाद में कोई प्रयोग सेबी के पूर्व अनुमोदन से होगा। इसके अलावा, इस परत के प्रयोग के पश्चात क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा कोई निकास सार्वजनिक हित में सेबी द्वारा निर्णय की गई शर्तों के अनुसार होगा।

#### 9. तनाव परीक्षण और बैक परीक्षण

क्लीयरिंग कारपोरेशन मार्जिनों की पर्याप्तता के लिए क्रेडिट जोखिम के लिए तनाव परीक्षण, तरलता तनाव परीक्षण, उलटा तनाव परीक्षण, बैक परीक्षण करेगी और ऐसे अन्य परीक्षण करेगी जो समय-समय पर सेबी द्वारा विनिर्धारित मानदण्डों के अनुसार उचित न हों।

### अध्याय -XIII

#### विविध

1. समाशोधन और निपटान व्यवस्था के संबंध में संबद्ध प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट उप-विधियों और विनियमों में अन्यथा विशेष रूप से प्रावधान को छोड़कर क्लीयरिंग कारपोरेशन के संवर्धन, सुविधा देने, सहायता देने, विनियमित करने, प्रबंध और प्रचालन में क्लीयरिंग कारपोरेशन ने कोई देनदारी की गई नहीं समझा जाएगा और तदनुसार प्रतिभूतियों में किसी लेन-देन या उससे संबद्ध किसी मामले के संबंध में कोई दावा या वसूली अधिकार क्लीयरिंग कारपोरेशन या क्लीयरिंग कारपोरेशन के लिए कार्य करने वाले किसी प्राधिकृत व्यक्ति (यों) के विरुद्ध स्वीकार्य नहीं होगा।
2. इस समय प्रवृत्त किसी कानून या प्रत्यायोजित विधान के तहत क्लीयरिंग कारपोरेशन को जारी किसी आदेश या अन्य बंधनकारी निदेश के अनुसरण में कुछ भी जो सदभाव से किया गया है या किए जाने का इरादा है के संबंध में क्लीयरिंग कारपोरेशन के लिए कार्य करने वाले किसी प्राधिकृत व्यक्ति (यों) या क्लीयरिंग कारपोरेशन के विरुद्ध कोई दावा, वाद, अभियोजन या अन्य कानूनी कार्यवाही स्वीकार्य नहीं होगी।
3. क्लीयरिंग कारपोरेशन के प्रयोजनों और व्यवसाय को सम्पन्न करने और क्लीयरिंग कारपोरेशन के व्यवसाय के संबंध में सभी प्रयासों और संबंधित एक्सचेंजों में निष्पन्न किए गए सौदों के क्लीयरिंग और निपटान प्रोसेस के कार्य उचित, न्यायसंगत, समुचित ढंग से किए जाने को सुनिश्चित करने के उद्देश्य से बाजारों की सत्यनिष्ठा, संबंधित एक्सचेंजों में ट्रेड करने वाले निवेशकों के संरक्षण, क्लीयरिंग कारपोरेशन के सदस्यों के साथ-साथ संबंधित एक्सचेंज में जिनकी ओर से क्लीयरिंग और निपटान किए जाते हैं संबद्ध अधिनियमों और नियमों और उसके तहत बनाए गए नियमों की अपेक्षाओं के अनुपालन की दृष्टि से अनुरूप ढंग से इन उप-विधियों की व्याख्या की जाएगी।

मुंबई,

दिनांक : 23 जनवरी, 2019

अवनी पटेल

कंपनी सचिव

The proposed Rules for Commodity Derivatives Segment of METROPOLITAN CLEARING CORPORATION OF INDIA LIMITED (MCCIL) were published in the Gazette of India in Part-IV, September 15 - September 21, 2018 for inviting public comments. Pursuant thereto, the Securities and Exchange Board of India (SEBI), has vide its letter no. SEBI/HO/CDMRD/DRMP/OW/P/2019/1155/1 dated January 10, 2019 conveyed its approval to the Rules for Commodity Derivatives Segment of Metropolitan Clearing Corporation of India Limited as under.

**RULES OF METROPOLITAN CLEARING CORPORATION OF INDIA LIMITED (COMMODITY DERIVATIVES SEGMENT)**

**CHAPTER I  
DEFINITIONS**

**1. BOARD**

“Board” means Board of Directors of Metropolitan Clearing Corporation of India Limited.

**2. BYE LAWS**

Unless the context indicates otherwise, “Bye Laws” means the Bye Laws of the Metropolitan Clearing Corporation of India Limited for the time being in force.

**3. CLEARING BANK(S)**

“Clearing Bank(s)” is such bank(s) as the Clearing Corporation may appoint to act as a funds settling agency, for the collection of margin money for all deals cleared through the Clearing Corporation and any other funds movement between Clearing Members and the Clearing Corporation and between Clearing Members as may be directed by the Clearing Corporation from time to time.

**4. CLEARING CORPORATION**

“Clearing Corporation” means Metropolitan Clearing Corporation of India Limited.

**5. CLEARING MEMBER**

“Clearing Member” means a member of the Clearing Corporation and includes all categories of Clearing Members as may be admitted as such by the Clearing Corporation but does not denote the shareholder of the Clearing Corporation.

**6. CLEARING SEGMENTS**

“Clearing Segments” means the different segments or divisions for clearing and settlement of deals as may be classified by the relevant authority from time to time.

**7. COMMODITY DERIVATIVE**

“Commodity Derivative” means “commodity derivative” as defined under Section 2(bc) of the Securities Contract (Regulation) Act, 1956 as amended from time to time and includes such other contract as may be permitted by SEBI to trade under “commodity derivative segment”.

**8. DEALS**

“Deals” means, unless the context indicates otherwise, deals which are admitted to be cleared and settled through the Clearing Corporation.

**9. REGULATIONS**

“Regulations” means Regulations of the Clearing Corporation for the time being in force and includes business rules, code of conduct and such other procedures and regulations, circulars, directives and orders as issued by the relevant authority from time to time for the operations of the Clearing Corporation.

**10. RELEVANT AUTHORITY**

“Relevant Authority” means the Board or such other authority as specified by the Board from time to time as relevant for a specified purpose.

**11. SETTLEMENT GUARANTEE FUND**

“Settlement Guarantee Fund” means a fund established and maintained in accordance with the relevant provisions of the Bye Laws.

**12. TRADING MEMBER**

“Trading Member” means any person admitted as a member in any Stock Exchange in accordance with the Rules, Bye Laws and Regulations of that Exchange.

Note: The terms defined above shall mean the same when used in lower case in the Bye Laws and Regulations, unless the context indicates otherwise.

## CHAPTER II

## BOARD

1. The Board is empowered to organise, maintain, control, manage, regulate and facilitate the operations of the Clearing Corporation and all activities of the Clearing Members of the Clearing Corporation.
2. The Board is empowered to make Rules, Bye Laws and Regulations from time to time, for all or any matters relating to the conduct of business of the Clearing Corporation, the business and transactions of Clearing Members, between Clearing Members inter-se as well as the business and transactions between Clearing Members and persons who are not Clearing Members, and to control, define and regulate all such transactions and dealings and to do such acts and things which are necessary for the purposes of the Clearing Corporation.
3. Without prejudice to the generality of the foregoing, the Board is empowered to make Regulations for all or any of the following matters:
  - (1) conduct of business of the Clearing Corporation;
  - (2) appointment and dissolution of Committee or Committees for any purpose of the Clearing Corporation;
  - (3) manner of operations and interfacing with exchanges, custodians, depository, Warehouses and Warehouse Service Providers, clearing bank(s) and such other service providers that the Clearing Corporation may appoint or deal with for the purpose of accomplishing its functions as a Clearing Corporation in relation to deals executed by Trading Members on the Trading Platform of Concerned Exchanges;
  - (4) determine different categories of Clearing Members that may be admitted to the Membership of the Clearing Corporation;
  - (5) norms, procedures, terms and conditions for admission to membership of the Clearing Corporation;
  - (6) conditions, levy for admission or subscription for admission or continuance of Clearing Membership of the Clearing Corporation;
  - (7) conduct of Clearing Members with regard to the business of the Clearing Corporation;
  - (8) prescription, from time to time, of capital adequacy and other norms which shall be required to be maintained by different categories of Clearing Members;
  - (9) charges payable by Clearing Members for business transacted through the different clearing segments of the Clearing Corporation as may be laid down from time to time;
  - (10) maintenance of records and books of accounts by Clearing Members as may be specified from time to time;
  - (11) investigation of the financial condition, business conduct and dealings of the Clearing Members;
  - (12) prescription from time to time, and administration of penalties, fines and other consequences, including suspension/expulsion of Clearing Members from the different Clearing segments of the Clearing Corporation for violation of any requirements of the Rules, Bye Laws and Regulations and the codes of conduct;
  - (13) disciplinary action/procedures against any Clearing Member;
  - (14) penalties for non compliance with or contravention of the Bye Laws, Rules and Regulations of the different Clearing Segments of the Clearing Corporation or of general discipline of the Clearing Corporation, including expulsion or suspension of the Clearing Members;
  - (15) declaration of any Clearing Member as a defaulter or suspension or resignation or expulsion from Clearing Membership of the Clearing Corporation and consequences thereof;
  - (16) Norms relating to surrender, resignation or withdrawal from the Membership from one or more of the Clearing Segments or of the Clearing Corporation itself and norms for re-admission of a Member.
  - (17) Norms relating to restrictions that may be required to be placed on the Clearing and Settlement activities of a Clearing Member and those relating for withdrawing such restrictions so placed.
  - (18) Norms for accreditation of Warehouses and Warehousing Service Providers (also referred to as the WSP) relating to financial status, governance of the WSP, physical facilities and infrastructure at the sites, existence of internal audit and supervision of its activities, insurance cover that is available to the WSP.
  - (19) such other matters in relation to the Clearing Corporation as may be prescribed under the provisions of the Articles of Association, Bye Laws or these Rules or as may be necessary or expedient for the organisation, maintenance, control, management, regulation and facilitation of the operations of the Clearing Corporation.



4. The Board is empowered to delegate, from time to time, to Executive Committee(s) or any other committee(s) or to the Managing Director or to any person, such of the powers vested in them and on such terms as they may think fit, to manage all or any of the affairs of the Clearing Corporation and from time to time, to revoke, withdraw, alter or vary all or any of such powers.
5. The Board may, from time to time, constitute one or more committees comprising of members of the Board or such others as the Board may in its discretion deem fit or necessary and delegate to such committees such powers as the Board may deem fit and the Board may from time to time revoke such delegation.
6. The Board shall have the authority to issue directives from time to time to the Executive Committee or any other Committees or any other person or persons to whom any powers have been delegated by the Board. Such directives issued in exercise of this power, which may be of policy nature or may include directives to dispose off a particular matter or issue, shall be binding on the concerned Committee(s) or person(s).
7. The Board is empowered to vary, amend, repeal or add to Bye Laws, Rules and Regulations of the Clearing Corporation framed by it.
8. The Members of the Board and of such committees as may be identified by the Board shall adhere to the Code of Conduct as may be prescribed by the Board from time to time.

### CHAPTER III

#### EXECUTIVE COMMITTEE

##### 1. CONSTITUTION

One or more Executive Committee(s) may be appointed by the Board for the purposes of managing the day to day affairs of the different segment(s) of the Clearing Corporation. The Board may decide on the constitution, duration and powers of the Executive Committee(s), nomination and vacation of the nominees from the Executive Committee(s) and appointment of office bearers and rules and procedures for the functioning of the Executive Committee(s).

##### 2. POWERS OF EXECUTIVE COMMITTEE

- (1) The Board may delegate from time to time to the Executive Committee(s) such of the powers vested in them and upon such terms as they may think fit, to manage all or any of the affairs of the Clearing Corporation and from time to time, to revoke, withdraw, alter or vary all or any of such powers.
- (2) The Executive Committee(s) shall be bound and obliged to carry out and implement any directives issued by the Board from time to time and shall be bound to comply with all conditions of delegation and limitations on the powers of the Executive Committee(s) as may be prescribed.

### CHAPTER IV

#### CLEARING MEMBERSHIP

##### 1. MULTIPLE CATEGORIES

The rights, privileges duties and responsibilities of a Clearing Member shall be subject to and in accordance with the Rules, Bye Laws and Regulations of the Clearing Corporation. The relevant authority may define and admit more than one category of Clearing Member for the same segment or for different segments and may specify different norms including eligibility, admission and cessation of membership for each type of Clearing Members.

##### 2. ADMISSION AND FEES

- (1) The relevant authority may specify different categories of Clearing Members and requirements regarding qualification, network, infrastructure and other relevant norms for each such category.
- (2) The relevant authority may specify pre-requisites, conditions, formats and procedures for application for admission, termination, re-admission, etc. of Clearing Members to all or any of the segments of the Clearing Corporation. The relevant authority may, at its absolute discretion, refuse permission to any applicant to be admitted as Clearing Member to all or any of the segments.
- (3) Such fees, security deposit, contribution and other money as are specified by the relevant authority would be payable on or before admission as Clearing Member and for continued appointment thereof.

##### 3. ELIGIBILITY

- (1) The following persons shall be eligible to become Clearing Members of the Clearing Corporation:
  - (a) Individuals;
  - (b) Registered Firms;

- (c) Bodies corporate; and
  - (d) Companies as defined in the Companies Act, 1956/2013
  - (e) any other entity as permitted by SEBI
- (2) No person shall be admitted as a Clearing Member of the Clearing Corporation if such proposed member:
- (a) is an individual who has not completed 21 years of age;
  - (b) has been adjudged bankrupt or a receiving order in bankruptcy has been made against the person or the person has been proved to be insolvent even though he has obtained his final discharge;
  - (c) has compounded with his creditors for less than full discharge of debts;
  - (d) has been convicted of an offence involving a fraud or dishonesty;
  - (e) is a body corporate which has committed any act which renders it liable to be wound up under the provisions of the law;
  - (f) is a body corporate which has had a provisional liquidator or receiver or official liquidator appointed to the person;
  - (g) has been at any time expelled or declared a defaulter by any other stock exchange or clearing corporation;
  - (h) has been previously refused admission to Clearing Membership of the Clearing Corporation unless the period of one year has elapsed since the date of rejection

#### 4. ADDITIONAL ELIGIBILITY CRITERIA

No person shall be eligible to be admitted to the Clearing Membership of the Clearing Corporation unless the person satisfies such additional eligibility criteria as the Board or relevant authority may prescribe from time to time for different classes of Clearing Members and clearing segments;

Provided however that the relevant authority may waive compliance with any or all of the admission conditions and at its discretion waive the requirements set out as above, if it is of the opinion that the person seeking admission is considered by the relevant authority to be otherwise qualified to be admitted as a Clearing Member by reason of his means, position, integrity, knowledge and experience of business in securities.

#### 5. ADMISSION

- (1) Any person desirous of becoming a Clearing Member shall apply to the Clearing Corporation for admission to the Clearing Membership of the relevant segment of the Clearing Corporation. Every application shall be dealt with by the relevant authority who shall be entitled to admit or reject such applications at its discretion.
- (2) The application for admission of Clearing Members to each segment shall be made in such formats as may be specified by the relevant authority from time to time.
- (3) The application shall have to be submitted along with such fees, security deposit and other monies in such form and in such manner as may be specified by the relevant authority from time to time.
- (4) The applicant shall have to furnish such declarations, undertakings, certificates, confirmations and such other documents or papers as may be specified from time to time by the relevant authority.
- (5) The relevant authority shall have the right to call upon the applicant to pay such fees or deposit such additional security in cash or kind, deposit or contribution to Settlement Guarantee Fund and any other fund that may be maintained by the Clearing Corporation from time to time, to furnish any additional guarantee or to require contribution to computerisation fund, training fund or fee as the relevant authority may prescribe from time to time.
- (6) The relevant authority may provisionally admit the applicant to Clearing Membership provided that the applicant satisfies the eligibility conditions and other procedures and requirements of application subject to such terms and conditions as may be specified by the relevant authority. Upon the relevant authority being satisfied that all other terms and conditions and other requirements for the Clearing Membership have been complied with, the applicant may be admitted as a Clearing Member. The granting of provisional membership shall not entitle the applicant to any privileges and rights of Clearing Membership.
- (7) The relevant authority may at its absolute discretion reject any application for admission without communicating the reason thereof.
- (8) If for any reason the application is rejected, the application fee or admission fee if any as the case may be or part thereof as may be decided by the relevant authority may at its discretion be refunded to the applicant, without any interest.

- (9) The relevant authority may at any time from the date of admission to the Clearing Membership of the Clearing Corporation withdraw the admission and expel a Clearing Member if he has in or at the time of his application for admission to membership or during the course of the inquiry made by the relevant authority preceding his admission :-
- (a) made any wilful misrepresentation; or
  - (b) suppressed any material information required of him as to his character and antecedents; or
  - (c) has directly or indirectly given false particulars or information or made a false declaration.
- (10) (a) The membership admission does not confer any ownership right as a member of the Clearing Corporation and shall not be transferable or transmittable except as herein mentioned.
- (b) Subject to such terms and conditions as the relevant authority may prescribe from time to time and to the prior written approval of the relevant authority, transfer of the Clearing Membership, may be effected as follows:
- (i) by making nomination under these Rules;
  - (ii) by an amalgamation or merger of a Clearing Member company;
  - (iii) by takeover of a Clearing Member company;
  - (iv) by transfer of the Clearing Membership of a Clearing Member firm to a new firm, in which, all the existing partners are not partners; and
  - (v) by two or more Clearing Members / Clearing Member firms coming together to form a new partnership firm/company.
- (c) A Clearing Member or his successor(s) may make a nomination to Clearing Membership. The nomination(s) made by a Clearing Member or successor(s) of a Clearing Member shall be subject to the following conditions, namely:
- (i) The nominee(s) shall, at the time when the nomination becomes effective, be person(s) who shall be qualified to be admitted as Clearing Member(s) of the Clearing Corporation;
  - (ii) The nominee(s) shall give to the relevant authority his/their unconditional and irrevocable acceptance of his/their nomination;
  - (iii) A Clearing Member shall nominate one or more of his successor(s) as per the applicable succession laws. If the Clearing Member has no successor(s) willing to carry on the Clearing Membership, then the Clearing Member may nominate person(s) other than his successor(s);
  - (iv) If the Clearing Member has not nominated any person and is rendered incompetent to carry on his business on the Clearing Corporation on account of physical disability, then the Clearing Member may, within a period of six months, make a nomination as per the provisions of sub-clause (iii) above;
  - (v) If the Clearing member has not nominated any person, the successor(s) of the Clearing Member may nominate one or more persons from among themselves within six months from the date of the death of the Clearing Member;
  - (vi) If the nomination of the Clearing Member is such that it cannot be given effect to by the relevant authority, at the time when the nomination would have become effective, then the successor(s) of such a Clearing Member may nominate any other person(s) within six months from the date on which the nomination would have become effective;
  - (vii) If more than one person(s) are nominated by the Clearing Member or the successor(s), then such nominated person(s) shall be required to form a company to carry on the Clearing Membership;
  - (viii) A nomination made by a Clearing Member or successor(s) may be revoked with the prior written approval of the relevant authority and subject to such terms and conditions as the relevant authority may prescribe from time to time. No such revocation shall be permitted after the nomination becomes effective; and
  - (ix) The nomination shall become effective in the case of a nomination made by a Clearing Member, from the date of his death or physical disability or from the date of approval by the relevant authority, whichever is later and in the case of a nomination made by successor(s), from the date on which such nomination is made or from the date of approval by the relevant authority, whichever is later.

- (d) The relevant authority may permit the transfer of Clearing Membership in the following circumstances:-
- (i) death of a Clearing Member;
  - (ii) if in the opinion of the relevant authority, the Clearing Member is rendered incompetent to carry on his business on the Clearing Corporation on account of physical disability;
  - (iii) upon amalgamation or merger of a Clearing Member company;
  - (iv) upon takeover of a Clearing Member company; and
  - (v) upon the death of or resignation or notice of dissolution by a partner of a Clearing Member firm, and re-alignment, if any, by the partners in such firm or by the partners in such firm and the nominee(s)/successor(s) of the outgoing partner or by the partners in such firm and person(s) other than the nominee(s)/successor(s) of the outgoing partner in a new firm, within a period of six months from the date of such death or resignation or notice of dissolution.
- (e) The relevant authority may, while permitting the transfer, prescribe from time to time such transfer fee as it deems fit in the following circumstances, viz,
- (i) nomination by a Clearing Member of a person other than successor(s) under the applicable laws;
  - (ii) nomination by the successor(s) of a Clearing Member, if the nominee(s) is/are not from amongst the successors;
  - (iii) amalgamation or merger of a Clearing Member company with a non Clearing Member company resulting in the loss of majority shareholding and/or control of management by the majority shareholders of the Clearing Member company;
  - (iv) takeover of the Clearing Member company by non Clearing Member(s) resulting in the loss of majority shareholding and/or control of management by the majority shareholders of the Clearing Member company; and
  - (v) in the case of sub-clause (v) of clause (d), if the person(s) other than the nominee(s)/successor(s) of the outgoing partner hold at least 51% of share in the capital of the new firm.

#### Explanation I

For the purpose of sub-clauses (iii) and (iv) above, the term "loss of majority shareholding" means a shareholder or a group of shareholders holding 51% or more shares / interest in the Clearing Member company ceases to hold 51% of shares / interest in the Clearing Member company or in the amalgamated company which shall take up Clearing Membership upon amalgamation of the Clearing Member company with a Non Clearing Member company.

#### Explanation II

For the purpose of sub-clauses (iii) and (iv) above, the term "loss of control in management" means the loss of the right to appoint majority of the directors or to control the management or policy decision exercisable by person or persons acting individually or in concert, directly or indirectly including by virtue of their shareholding or management rights or shareholders agreements or voting agreements or in any other manner.

- (f) For the purpose of the clauses (b) to (e), the term 'Clearing Member' shall to the extent applicable include a partner of a Clearing Member firm or a shareholder of a Clearing Member company. The term successor(s) shall to the extent applicable, includes successor(s) of a partner of a Clearing Member firm or successor(s) of a shareholder of a Clearing Member company.
- (g) Without prejudice to any other provision of the Rules, the Clearing Membership may be suspended, for such period as the relevant authority may deem fit, in the following circumstances:
- (i) upon the individual Clearing Member or a partner of a Clearing Member firm or a shareholder of a Clearing Member company, in the opinion of the relevant authority, being rendered incompetent to carry on his business on account of physical disability;

- (ii) upon the mental disability of the individual Clearing Member or a partner of a Clearing Member firm provided the partner holds at least 51% of share in the profits & losses of and/or at least 51% of share in the capital of such firm or a shareholder of a Clearing Member company provided the shareholder is a majority shareholder in such Clearing Member company;
- (iii) upon the death of an individual Clearing Member or a partner of a Clearing Member firm provided the partner holds at least 51% of share in the profits & losses of and/or at least 51% of share in the capital of such firm or a shareholder of a Clearing Member company, provided the shareholder is a majority shareholder in such Clearing Member company and during the six month period within which successor(s) of such individual Clearing Member partner or shareholder, may nominate person(s) to take up the stake/shares of such deceased individual Clearing Member or partner or shareholder;
- (iv) upon the dissolution of a Clearing Member firm and during the six month period as referred to in sub clause (v) of clause (d) ; and
- (v) upon any deadlock in the management of a Clearing Member firm or Clearing Member company, which, in the opinion of the relevant authority will affect the ability of such Clearing Member firm or Clearing Member company to carry on its business. The Clearing Member shall be entitled for an opportunity for representation before the relevant authority, before being suspended under this sub-clause, but the decision of the relevant authority shall be final.

#### Explanation I

For the purposes of this sub-clause, the term "Deadlock in the Management" means a situation wherein there is a loss of confidence or disagreement among the partners of a Clearing Member firm or among the directors/shareholders of a Clearing Member company, which, in the opinion of the relevant authority, will affect or is likely to affect the conduct of business by the Clearing Member firm or Clearing Member company, as the case may be or an equality of vote at a meeting of the directors or shareholders of a Clearing Member company.

- (h) Without prejudice to any other provision of the Rules, the Clearing Membership may be terminated by the relevant authority if an acceptable nomination or realignment, as the case may be, does not take place to the satisfaction of the relevant authority, within the said period of six months.
- (i) The nominee(s), successor(s), partners of a Clearing Member firm or such other persons, as the case may be shall be entitled for an opportunity for representation before the relevant authority, before being terminated under clause (h) above, but the decision of the relevant authority shall be final.

#### Conversion of legal status of the Clearing Member

- (j) Subject to such terms and conditions as the relevant authority may prescribe from time to time and to the prior written approval of the relevant authority, conversion of the legal status of a Clearing Member may be effected as follows:
  - (i) by conversion of an individual Clearing Member into a partnership firm/company.
  - (ii) by conversion of a Clearing Member firm into a company.
- (k) The relevant authority may permit the conversion of the legal status of the Clearing Member in the following circumstances:
  - (i) In the case of sub-clause (i) of clause (j), if the individual Clearing Member holds and continues to hold atleast 51% of the share in the profits/losses and/or atleast 51% of share in the capital of the partnership firm, or atleast 51% of shareholding / interest in the company, which shall take up the Clearing membership of the Clearing Corporation.
  - (ii) In the case of sub-clause (ii) of clause (j), if the partners holding atleast 51% of share in the profits / losses and / or atleast 51% of share in the capital of the Clearing Member firm hold and continue to hold atleast 51% of shareholding / interest in the company which shall take up the Clearing Membership of the Clearing Corporation.

- (11) Notwithstanding anything contained in Rule 5(10), the relevant authority may, in its absolute discretion permit the transfer of the Clearing Membership to another person or entity, subject to such terms and conditions as the relevant authority may in its absolute discretion prescribe from time to time.

- (12) A Clearing Member shall not assign, mortgage, pledge, hypothecate or charge his right of membership or any rights or privileges attached thereto nor shall he has the right to give license or grant power of attorney in respect of such rights and privileges and no such attempted assignment, mortgage, pledge, hypothecation or charge or license or power of attorney shall be effective as against the Clearing Corporation for any purpose, nor shall any right or interest in any Clearing Membership other than the personal right or interest of the Clearing Member therein be recognised by the Clearing Corporation. The relevant authority may suspend any Clearing Member of the Clearing Corporation who acts or attempts to act in violation of the provisions of this rule or take any other disciplinary action as it may deem fit.

#### 6. CONDITIONS

- (1) Clearing Members shall adhere to the Rules, Bye Laws and Regulations of the Clearing Corporation and shall comply with such operational parameters, rulings, notices, guidelines and instructions of the relevant authority as may be applicable.
- (2) All contracts issued for admitted deals shall be in accordance with and subject to Rules, Bye Laws and Regulations of the Clearing Corporation.
- (3) Clearing Members shall furnish declarations, undertakings, confirmation and such other documents and papers relating to such matters and in such forms as may be prescribed by the relevant authority from time to time.
- (4) Clearing Members shall furnish to the Clearing Corporation within such time as may be prescribed an annual Auditors' Certificate certifying that specified requirements as may be prescribed by the relevant authority from time to time pertaining to their operations have been complied with.
- (5) Clearing Members shall furnish such information and periodic returns pertaining to their operations as may be required by the relevant authority from time to time.
- (6) Clearing Members shall furnish to the Clearing Corporation such audited and/or unaudited financial or qualitative information and statements and in such manner as may be required by the relevant authority from time to time.
- (7) Clearing Members shall comply with such requirements as may be prescribed by the relevant authority from time to time with regard to advertisements, booklets and issue of circulars in connection with their activities as Clearing Members.
- (8) Clearing Members shall extend full cooperation and furnish such information and explanation and in such manner as may be required by the relevant authority or authorised person of the Clearing Corporation for inspection or audit or in regard to any dealings, settlement, accounting and/or other related matters.

#### 7. PARTNERSHIPS

- (1) No Clearing Member shall form a partnership or admit a new partner to an existing partnership or make any change in the name of an existing partnership without intimation and prior approval of the relevant authority in such form and manner and subject to such requirements as the relevant authority may specify from time to time; these requirements may, inter alia, include deposits, declarations, guarantees and other conditions to be met by and which may be binding on all partners.
- (2) No Clearing Member shall, at the same time, be a partner in more than one partnership firm which is a Clearing Member of the Clearing Corporation.
- (3) No Clearing Member who is a partner in any partnership firm shall assign or in any way encumber his interest in such partnership firm.
- (4) The partnership firm shall register with such authorities as may be required under relevant laws and shall produce proof of such registration to the Clearing Corporation.
- (5) The partners of the firm shall do business only on account of the firm and jointly in the name of the partnership firm. No single partner or group of partners are entitled to any rights and privileges of Clearing Membership independent from that of their partnership firm.
- (6) The partners of the partnership firm must communicate to the Clearing Corporation in writing under the signatures of all the partners or surviving partners any change in such partnership either by dissolution or retirement or death of any partner or partners.
- (7) Any notice to the Clearing Corporation intimating dissolution of a partnership shall contain a statement as to who undertakes the responsibility of settling all outstanding contracts and liabilities of the dissolved partnership firm but that shall not be deemed to absolve the other partner or partners of his or their responsibility for such outstanding contracts and liabilities.

**8. TERMINATION OF MEMBERSHIP**

- (1) Any Clearing Member may cease to be a member, if one or more apply:
  - (a) by resignation;
  - (b) by death;
  - (c) by expulsion in accordance with the provisions contained in the Bye Laws, Rules and regulations;
  - (d) by being declared a defaulter in accordance with the Bye Laws, Rules and Regulations of the Clearing Corporation;
  - (e) by dissolution in case of partnership firm;
  - (f) by winding up or dissolution in the case of a limited company;
- (2) Notwithstanding anything contained in the Byelaws and Rules of Clearing Corporation, a clearing member shall ipso facto cease to be clearing member of the Clearing Corporation, on cessation of his membership/ trading membership on one or more stock exchanges in accordance with the provisions contained in the Byelaws, Rules and Regulations of such stock exchange(s) and in such cases, such clearing member shall not be entitled for any opportunity of being heard or explanation in such an event.
- (3) The termination of Clearing Membership shall not in any way absolve the Clearing Member from any obligations and liabilities incurred by the Clearing Member prior to such termination.

**9. RESIGNATION**

- (1) A Clearing Member who intends to resign from the Clearing Membership of the Clearing Corporation shall intimate to the Clearing Corporation a written notice to that effect.
- (2) Any Clearing Member of the Clearing Corporation objecting to any such resignation shall communicate the grounds of his objection to the relevant authority by letter within such period as may be specified by the relevant authority from time to time.
- (3) The relevant authority may accept the resignation of a Clearing Member either unconditionally or on such conditions as it may think fit or may refuse to accept such resignation and in particular may refuse to accept such resignation until it is satisfied that all outstanding transactions with such Clearing Member have been settled.

**10. DEATH**

- (1) On death of a Clearing Member, his legal representatives and authorised representatives, if any, shall communicate due intimation thereof to the relevant authority in writing immediately and all future activities of the Clearing Member shall cease immediately except so far as it pertains to past obligations prior to his death.
- (2) On the termination of membership of a Clearing Member on his death, security deposits, other monies, any additional deposits, whether in the form of cash, bank guarantees, securities or otherwise, or securities lying with the Clearing Corporation shall be dealt in such manner as the relevant authority may prescribe from time to time.

**11. FAILURE TO PAY CHARGES**

Save as otherwise provided in the Bye Laws, Rules and Regulations of the Clearing Corporation if a member fails to pay his annual subscription, fees, deposit or contribution to Settlement Guarantee Fund(s), fines, penalties, other charges or other monies which may be due by him to the Clearing Corporation within such time as the relevant authority may prescribe from time to time after notice in writing has been served upon him by the Clearing Corporation, he may be suspended by the relevant authority until he makes payment and if within a further period of time as may be specified from time to time, he fails to make such payment, he may be declared a defaulter or may be expelled by the relevant authority.

**12. CONTINUED ADMITTANCE**

The relevant authority shall from time to time prescribe conditions and requirements for continued admittance to Clearing Membership which may, inter alia, include maintenance of deposit or contribution to Settlement Guarantee Fund, minimum networth and capital adequacy. The Clearing Membership of any person who fails to meet these requirements shall be liable to be terminated.

**13. RE-ADMISSION OF DEFAULTERS**

- (1) A Clearing Member's right of membership shall lapse and vest with the Clearing Corporation immediately he is declared a defaulter. The Clearing Member who is declared a defaulter shall forfeit all his rights and

privileges as a Clearing Member of the Clearing Corporation, including any right to use of or any claim upon or any interest in any property or funds of the Clearing Member with the Clearing Corporation.

- (2) The relevant authority reserves the right to re-admit a defaulting member and it may re-admit a defaulter as a Clearing Member subject to the provisions, terms and conditions as may be prescribed by the relevant authority from time to time.
- (3) The relevant authority may re-admit only such defaulter who in its opinion:
  - (a) has paid up all dues to the Clearing Corporation, other Clearing Members and constituents;
  - (b) has no insolvency proceedings against him in a Court or has not been declared insolvent by any Court;
  - (c) has defaulted owing to the default of principals whom he might have reasonably expected to be good for their commitments;
  - (d) has not been guilty of bad faith or breach of the Bye Laws, Rules and Regulations of the Clearing Corporation;
  - (e) has been irreproachable in his general conduct and is otherwise found to be 'Fit and Proper'.

#### CHAPTER V

#### DISCIPLINARY PROCEEDINGS, PENALTIES, SUSPENSION AND EXPULSION

##### 1. DISCIPLINARY JURISDICTION

The relevant authority may expel or suspend and/or fine and/or penalise under censure and/or warn and/or withdraw all or any of the membership rights of a Clearing Member if it be guilty of contravention, non-compliance, disobedience, disregard or evasion of any of the Bye Laws, Rules and Regulations of the Clearing Corporation or of any resolutions, orders, notices, directions or decisions or rulings of the Clearing Corporation or the relevant authority or of any other Committee or officer of the Clearing Corporation authorised in that behalf or of any conduct, proceeding or method of business which the relevant authority in its absolute discretion deems dishonourable, disgraceful or unbecoming a Clearing Member of the Clearing Corporation or inconsistent with just and equitable principles or detrimental to the interests, good name or welfare of the Clearing Corporation or prejudicial or subversive to its objects and purposes.

##### 2. PENALTY FOR BREACH OF RULES, BYE-LAWS AND REGULATIONS

Every Clearing Member shall be liable to suspension, expulsion or withdrawal of all or any of his Clearing Membership rights and/or to payment of fine and/or to be censured, reprimanded or warned for contravening, disobeying, disregarding or willfully evading of any of these Rules, Bye-laws and Regulations or any resolutions, orders, notices, directions, decisions or rulings thereunder of the Clearing Corporation, the Board of Directors, Executive Committee, Managing Director or any officer of the Clearing Corporation or for any disreputable or fraudulent transactions or dealings or method of business which the Board of Directors in its absolute discretion deems unbecoming a Clearing Member of the Clearing Corporation or inconsistent with just and equitable principles.

##### 3. PENALTY FOR MISCONDUCT, UNBUSINESSLIKE CONDUCT AND UNPROFESSIONAL CONDUCT

A Clearing Member shall be liable to expulsion or suspension or withdrawal of all or any of his membership rights and/or to payment of a fine and/or penalty and/or to be censured, reprimanded or warned for any misconduct, unbusinesslike conduct or unprofessional conduct as provided in the provisions in that behalf as provided herein.

###### (1) Misconduct

- (a) *Fraud*: If he is convicted of a criminal offence or commits fraud or a fraudulent act which in the opinion of the relevant authority renders him unfit to be a Clearing Member;
- (b) *Violation*: If he has violated provisions of any statute governing the activities, business and operations of the Clearing Corporation, Clearing Members and securities business in general;
- (c) *Improper Conduct*: If in the opinion of the relevant authority he is guilty of dishonourable or disgraceful or disorderly or improper conduct on the Clearing Corporation or of willfully obstructing the business of the Clearing Corporation;
- (d) *Breach of Rules, Bye Laws and Regulations*: If he shields or assists or omits to report any Clearing Member whom he has known to have committed a breach or evasion of any Bye Laws, Rules and Regulation of the Clearing Corporation or of any resolution, order, notice or direction thereunder of the relevant authority or of any Committee or officer or the Clearing Corporation authorised in that behalf;



- (e) *Failure to comply with Resolutions* : If he contravenes or refuses or fails to comply with or abide by any resolution, order, notice, direction, decision or ruling of the relevant authority or of any Committee or officer of the Clearing Corporation or other person authorised in that behalf under the Bye Laws, Rules and Regulations of the Clearing Corporation;
- (f) *Failure to submit to or abide by Arbitration* : If he neglects or fails or refuses to submit to the relevant authority or to a Committee or an officer of the Clearing Corporation authorised in that behalf, such books, correspondence, documents and papers or any part thereof as may be required to be produced or to appear and testify before or cause any of its partners, attorneys, agents, authorised representatives or employees to appear and testify before the relevant authority or such Committee or officer of the Clearing Corporation or other person authorised in that behalf;
- (g) *Failure to testify or give information* : If he neglects or fails or refuses to submit to the relevant authority or to a Committee or an officer of the Clearing Corporation authorised in that behalf, such books, correspondence, documents and papers or any part thereof as may be required to be produced or to appear and testify before or cause any of its partners, attorneys, agents, authorised representatives or employees to appear and testify before the relevant authority or such Committee or officer of the Clearing Corporation or other person authorised in that behalf;
- (h) *Failure to submit Special Returns* : If he neglects or fails or refuses to submit to the relevant authority within the time notified in that behalf special returns in such form as the relevant authority may from time to time prescribe together with such other information as the relevant authority may require whenever circumstances arise which in the opinion of the relevant authority make it desirable that such special returns or information should be furnished by any or all the Clearing Members;
- (i) *Failure to submit Audited Accounts* : If he neglects or fails or refuses to submit its audited accounts to the Clearing Corporation within such time as may be prescribed by the relevant authority from time to time;
- (j) *Failure to compare or submit accounts with Defaulter* : If he neglects or fails to compare his accounts with the relevant authority or to submit to it a statement of its accounts with a defaulter or a certificate that he has no such account or if he makes a false or misleading statement therein;
- (k) *False or misleading Returns* : If he neglects or fails or refuses to submit or makes any false or misleading statement in his clearing forms or returns required to be submitted to the Clearing Corporation under the Bye Laws, Rules and Regulations;
- (l) *Vexatious complaints* : If he or his agent brings before the relevant authority or a Committee or an officer of the Clearing Corporation or other person authorised in that behalf a charge, complaint or suit which in the opinion of the relevant authority is frivolous, vexatious or malicious;
- (m) *Failure to pay dues and fees* : If he fails to pay his subscription, fees, arbitration charges or any other money which may be due by it or any fine or penalty imposed on him.

(2) Unbusinesslike Conduct

A Clearing Member shall be deemed guilty of unbusinesslike conduct for any of the following or similar acts or omissions namely:

- (a) *Fictitious Names*: If he transacts his own business or the business of his constituent in fictitious names or if he carries on business in more than one clearing segment of the Clearing Corporation under fictitious names;
- (b) *Circulation of rumours*: If he, in any manner, circulates or causes to be circulated, any rumours;
- (c) *Unwarrantable Business*: If he engages in reckless or unwarrantable or unbusinesslike dealings in the market or effects purchases or sales for his constituent's account or for any account in which he is directly or indirectly interested which purchases or sales are excessive in view of his constituent's or his own means and financial resources or in view of the market for such security;
- (d) *Compromise* : If he connives at a private failure of a Clearing Member or accepts less than full and bona fide money payment in settlement of a debit due by a Clearing Member arising out of a deal in securities;
- (e) *Dishonoured Cheque* : If he issues to any other Clearing Member or to its constituents or to the Clearing Corporation a cheque which is dishonoured on presentation for whatever reasons;
- (f) *Failure to carry out transactions with Constituent*: If he fails in the opinion of the relevant authority to carry out its committed transactions with its constituents;

## (3) Unprofessional Conduct

A Clearing Member shall be deemed guilty of unprofessional conduct for any of the following or similar acts or omissions namely:

- (a) *Business in Securities in which dealings not permitted:* If he enters into dealings in securities in which dealings are not permitted;
- (b) *Business for Defaulting Constituent :* If he deals or transacts business directly or indirectly or executes an order for a constituent who has within his knowledge failed to carry out engagements relating to securities and is in default to another Clearing Member unless such constituent shall have made a satisfactory arrangement with the Clearing Member who is his creditor;
- (c) *Business for Insolvent :* If without first obtaining the consent of the relevant authority he directly or indirectly is interested in or associated in business with or transacts any business with or for any individual who has been bankrupt or insolvent even though such individual shall have obtained his final discharge from an Insolvency Court;
- (d) *Business without permission when under suspension :* If without the permission of the relevant authority he does business on his own account or on account of a principal with or through a Clearing Member during the period he is required by the relevant authority to suspend business on the Clearing Corporation;
- (e) *Business for or with suspended, expelled and defaulter Clearing Members:* If without the special permission of the relevant authority he shares brokerage with or carries on business or makes any deal for or with any Clearing Member who has been suspended, expelled or declared a defaulter;
- (f) *Business for Employees of other Clearing Members :* If he transacts business directly or indirectly for or with or executes a deal for a authorised representative or employee of another Clearing Member without the written consent of such employing Clearing Member;
- (g) *Evasion of Margin Requirements:* If he willfully evades or attempts to evade or assists in evading the margin requirements prescribed in these Bye Laws and Regulations;
- (h) *Clearing Fees:* If he willfully evades or attempts to evade or assists in evading the Bye Laws and Regulations relating to clearing fees.
- (i) *Advertisement:* If it advertises for business purposes or issues regularly circular or other business communication to persons other than its own constituents, trading members of the Exchange, Banks and Joint Stock Companies or publishes pamphlets, circulars or any other literature or report or information relating to the stock markets, without the prior written permission of the Clearing Corporation or in contravention of the advertisement code prescribed by the Clearing Corporation.

## 4. CLEARING MEMBER RESPONSIBLE FOR PARTNERS, AGENTS AND EMPLOYEES

A Clearing Member shall be fully responsible for the acts and omissions of its authorised officials, attorneys, agents, authorised representatives and employees and if any such act or omission be held by the relevant authority to be one which if committed or omitted by the Clearing Member would subject it to any of the penalties as provided in the Bye Laws, Rules and Regulations of the Clearing Corporation then such Clearing Member shall be liable thereof to the same penalty to the same extent as if such act or omission had been done or omitted by him.

## 5. SUSPENSION ON FAILURE TO PROVIDE MARGIN DEPOSIT, DEPOSIT OR CONTRIBUTION TO SETTLEMENT GUARANTEE FUND OR CAPITAL ADEQUACY REQUIREMENTS

The relevant authority may suspend a Clearing Member and/or require a Clearing Member to suspend his business if he fails to provide the margin deposits, deposits and contributions to Settlement Guarantee Fund and/or meet capital adequacy norms as provided in these Bye Laws, Rules and Regulations and the suspension of business shall continue until the Clearing Member furnishes the necessary margin deposit or deposit/contribution to Settlement Guarantee Fund or meet capital adequacy requirements. The relevant authority may expel Clearing Member acting in contravention of this provision.

## 6. SUSPENSION OF BUSINESS

The relevant authority may suspend a Clearing Member and/or require a Clearing Member to suspend its business in part or in whole:

- a) *Unwarrantable Business:* When in the opinion of the relevant authority the Clearing Member engages in unwarrantable business or effects deals for its constituent's account or for any account in which he is

directly or indirectly interested which deals are excessive in view of his constituent's or his own means and financial resources or in view of the market for such security, or

- b) Unsatisfactory Financial Condition: When in the opinion of the relevant authority the Clearing Member is in such financial condition that he cannot be permitted to do business with safety to his creditors or the Clearing Corporation.

7. REMOVAL OF SUSPENSION

The suspension of business as mentioned above shall continue until the Clearing Member has been allowed by the relevant authority to resume his business on paying such deposit or his doing such act or providing such thing as the relevant authority may require.

8. PENALTY FOR CONTRAVENTION

A Clearing Member who is suspended or who is required to suspend his business or part thereof may be expelled by the relevant authority if he acts in contravention of such suspension or requirement.

9. CLEARING MEMBERS AND OTHERS TO TESTIFY AND GIVE INFORMATION

A Clearing Member shall appear and testify before and cause its partners, attorneys, agents, authorised representatives and employees to appear and testify before the relevant authority or before other Committee(s) or an officer of the Clearing Corporation authorised in that behalf and shall produce before the relevant authority or before other Committee(s) or an officer of the Clearing Corporation authorised in that behalf, such books, correspondence, documents, papers and records or any part thereof which may be in its possession and which may be deemed relevant or material to any matter under inquiry or investigation.

10. PERMISSION NECESSARY FOR LEGAL REPRESENTATION

No person shall have the right to be represented by professional counsel, attorney, advocate or other representative in any investigation or hearing before the relevant authority or any other Committee unless the relevant authority or other Committee so permits.

11. EXPLANATION BEFORE EXPULSION

A Clearing Member shall be entitled to be summoned before the relevant authority and afforded an opportunity for explanation before being expelled but in all cases the findings of the relevant authority shall be final and conclusive.

12. IMPOSITION OF PENALTIES

The penalty of suspension, withdrawal of all or any of the membership rights, fine, censure or warning may be inflicted singly or conjointly by the relevant authority. The penalty of expulsion may be inflicted by relevant authority.

13. PRE-DETERMINATION OF PENALTIES

The relevant authority shall have the power to pre-determine the penalties, the period of any suspension, the withdrawal of particular membership rights and the amount of any fine that would be imposed on contravention, non-compliance, disobedience, disregard or evasion of any Bye Law, Rules or Regulations of the Clearing Corporation or of any resolution, order, notice, direction, decision or ruling thereunder of the Clearing Corporation, the relevant authority or of any other Committee or officer of the Clearing Corporation authorised in that behalf.

14. COMMUTATION

The relevant authority in its discretion may in any case suspend a Clearing Member in lieu of the penalty of expulsion or may withdraw all or any of the membership rights or impose a fine in lieu of the penalty of suspension or expulsion and may direct that the guilty Clearing Member be censured or warned or may reduce or remit any such penalty on such terms and conditions as it deems fair and equitable.

15. RECONSIDERATION/REVIEW

The relevant authority may of its own or on appeal by the Clearing Member concerned, reconsider and rescind, revoke or modify its order fining, censuring, warning or withdrawing all or any of the membership rights of the Clearing Member. In a like manner the relevant authority may rescind, revoke or modify its resolution expelling or suspending any Clearing Member.

16. FAILURE TO PAY FINES AND PENALTIES

If a Clearing Member fails to pay any fine or penalty imposed on him within such period as prescribed from time to time by the relevant authority he may be suspended by the relevant authority until he makes payment and if within a further period as prescribed from time to time he fails to make such payment he may be expelled by the relevant authority.

**17. CONSEQUENCES OF SUSPENSION**

The suspension of a Clearing Member shall have the following consequences namely:

**(1) Suspension of Membership Rights**

A suspended Clearing Member shall during the terms of his suspension, be deprived of and excluded from all rights and privileges of membership but he may be proceeded against by the relevant authority for any offense committed by him before or after suspension and the relevant authority shall not be debarred from taking cognisance of and dealing with or adjudicating on claims made against him by other Clearing Members;

**(2) Rights of creditors unimpaired**

The suspension shall not affect the rights of Clearing Members who are creditors of the suspended Clearing Members and rights of the Clearing Corporation;

**(3) Fulfilment of Deals and Obligations**

The suspended Clearing Member shall be bound to fulfill obligations and deals outstanding at the time of his suspension;

**(4) Further business prohibited**

The suspended Clearing Member shall not during the terms of his suspension transact any business provided that he may with permission of the relevant authority close the deals outstanding at the time of his suspension;

**18. CONSEQUENCES OF EXPULSION**

The expulsion of a Clearing Member shall have the following consequences namely:

**(1) Clearing Membership Rights forfeited**

The expelled Clearing Member shall forfeit to the Clearing Corporation its right of Clearing Membership and all rights and privileges as a Clearing Member of the Clearing Corporation including any right to the use of any claim upon or any interest in any property or funds of the Clearing Corporation but any liability of any such Clearing Member to the Clearing Corporation or to any Clearing Member of the Clearing Corporation shall continue and remain unaffected by its expulsion;

**(2) Office vacated**

The expulsion shall create a vacancy in any office or position held by the expelled Clearing Member;

**(3) Rights of Creditors unimpaired**

The expulsion shall not affect the rights of the Clearing Members who are creditors of the expelled Clearing Member;

**(4) Fulfilment of Deals and Obligations**

The expelled Clearing Member shall be bound to fulfill deals and obligations outstanding at the time of his expulsion and he may with the permission of the relevant authority close such outstanding transactions;

**(5) Clearing Members not to deal**

No Clearing Member shall transact business for or with the expelled Clearing Member except with the previous permission of the relevant authority.

**(6) Consequences of declaration of defaulter to follow**

The provisions of Chapter XI of the Bye Laws pertaining to default shall become applicable to the Clearing Member expelled from the Clearing Corporation as if such Clearing Member has been declared a defaulter.

**(7) Expulsion Rules to Apply**

When a Clearing Member ceases to be such under the provisions of these Bye Laws and Rules otherwise than by death, default or resignation it shall be as if such Clearing Member has been expelled by the relevant authority and in that event all the provisions relating to expulsion contained in these Rules shall apply to such Clearing Member in all respects.

**19. NOTICE OF PENALTY AND SUSPENSION OF BUSINESS**

- (1) Notice shall be given to the Clearing Member concerned and to the Clearing Members in general by such mode as may be decided by the relevant authority from time to time of the expulsion or suspension or

default of or of the suspension of business by a Clearing Member or of any other penalty imposed on it or on its partners or other employees. The relevant authority may in its absolute discretion and in such manner as it thinks fit notify or cause to be notified to the Clearing Members of the Clearing Corporation or to the public that any person who is named in such notification has been expelled, suspended, penalised or declared a defaulter or has suspended his business or ceased to be a Clearing Member. No action or other proceedings shall in any circumstances be maintainable by such person against the Clearing Corporation or the relevant authority or any officer or employee of the Clearing Corporation for the publication or circulation of such notification. The application for Clearing Membership or the application for registration as the constituted attorney or authorised representative or by the person concerned shall operate as license and this Bye Laws and Rules shall operate as leave to print, publish or circulate such advertisement or notification and be pleadable accordingly.

- (2) Notwithstanding anything contained in these provisions, if in the opinion of the relevant authority it is necessary to do so, he may, for reasons to be recorded in writing, temporarily suspend forthwith the Clearing Member, pending completion of appropriate proceedings for suspension under this chapter by the relevant authority, and no notice of hearing shall be required for such temporary suspension and such temporary suspension shall have the same consequences of suspension under this chapter, provided that appropriate proceedings provided in this chapter shall be commenced by issue of a notice to show cause to the Clearing Member within 10 days of such temporary suspension. Any such temporary suspension may be revoked at the discretion of the relevant authority, for reasons to be recorded in writing, if the relevant authority is satisfied that the circumstances leading to the formation of opinion of the relevant authority to suspend, has ceased to exist or are satisfactorily resolved.

Mumbai

Date: 23.01.2019

AVNI PATEL

Company Secretary

The proposed Bye-laws for Commodity Derivatives Segment of METROPOLITAN CLEARING CORPORATION OF INDIA LIMITED (MCCIL) were published in the Gazette of India in Part-IV, September 15 - September 21, 2018 for inviting public comments. Pursuant thereto, the Securities and Exchange Board of India (SEBI), has vide its letter no. SEBI/HO/CDMRD/DRMP/OW/P/2019/1155/1 dated January 10, 2019 conveyed its approval to the Bye-laws for Commodity Derivatives Segment of Metropolitan Clearing Corporation of India Limited as under.

**BYE LAWS OF METROPOLITAN CLEARING CORPORATION OF INDIA LIMITED (COMMODITY DERIVATIVES SEGMENT)**

**CHAPTER I  
DEFINITIONS**

**1. ARTICLES**

"Articles" means the Articles of Association of Metropolitan Clearing Corporation of India Limited and includes any modification or alteration thereof for the time being in force.

**2. BOARD**

"Board" means Board of Directors of Metropolitan Clearing Corporation of India Limited.

**3. BUYING CLEARING MEMBER**

"Buying Clearing Member" means a Clearing Member handling the Clearing and Settlement functions of a Client or a Constituent who or whose client has purchased a Security on the Trading floor of the Concerned Exchange pursuant to which it is obligated to honour the purchase obligation by following all the prescribed procedures

**4. CIRCULAR or NOTICE**

"Circular or Notice" means informational notifications or a binding communication issued from time to time by the Clearing Corporation to its Member(s) and the Market in general and transmitted by fax, e-mail or any other mode and manner which the Clearing Corporation may deem appropriate, including publication through the website and titled "Circular" or "Notice" accordingly.

**5. CLEARING AND SETTLEMENT**

"Clearing and Settlement" means clearing or settlement or clearing and settlement of deals in such manner and subject to such conditions as may be specified by the Relevant Authority from time to time, unless the context indicates otherwise.

**6. CLEARING BANK(S)**

Clearing Bank(s) is such bank(s) as the Clearing Corporation may appoint to act as a funds settling agency, for the collection of margin money for all deals cleared through the Clearing Corporation and any other funds movement between clearing members and the Clearing Corporation and between clearing members inter-se as may be directed by the Clearing Corporation from time to time.

**7. CLEARING CORPORATION**

Clearing Corporation means Metropolitan Clearing Corporation of India Limited and its successors (if any).

**8. CLEARING MEMBER**

"Clearing Member" means a member of the Clearing Corporation and includes all categories of clearing members as may be admitted as such by the Clearing Corporation but does not denote the shareholders of the Clearing Corporation.

**9. CLEARING SEGMENTS**

"Clearing Segments" means the different categories of securities, within a Market segment type, that the Concerned Exchange makes available to their respective Trading Members for dealing on their trading platform and has been agreed to by the Clearing Corporation for being admitted to its Clearing and Settlement mechanism in terms of these Bye laws and categorized appropriately.

**10. CLEARING SUB SEGMENTS**

Clearing Sub Segments means and includes those categories of securities falling under a broad head of clearing segment but differentiated either on the basis of market acceptability and practice or the product or security profile and attributes.

**11. CLIENT /CONSTITUENT**

A Client/Constituent means a person, on whose instructions and on whose account the clearing member clears and settles deals on the Clearing Corporation. For this purpose, the term client shall include all registered constituents of trading members of Specified Exchange.

Explanation 1: The terms "Constituent" and "Client" are used interchangeably in these Byelaws, Rules & Regulations and shall have the same meaning assigned herein.

Explanation 2: For „Constituent“ in relation to trades shall also include a trading member where such trades done on the Specified Exchange are cleared and settled on his behalf by a Clearing Member.

**12. CLOSE-OUT OR CLOSING OUT OR SQUARE OFF**

“Close-out or Closing out or Square off” means the cancellation of an outstanding open position in one direction with an equal and opposite position

**13. COLLATERAL**

“Collateral” means and includes cash or financial instruments (including but not limited to Fixed Deposit Receipts, bank guarantees, government securities and units of the schemes of liquid mutual funds or government securities, receipts of accredited warehousing Corporations) and/or Commodities as approved by the Relevant Authority from time to time through Notifications and/or Circulars for the provision of Initial Margin or other deposits and Margins in accordance with these Bye-Laws, the Rules and the Regulations made under these Bye-Laws.

**14. COMMODITY DERIVATIVE**

“Commodity Derivative” means “commodity derivative” as defined under Section 2(bc) of the Securities Contract (Regulation) Act, 1956 as amended from time to time and includes such other contract as may be permitted by SEBI to trade under “commodity derivative segment”.

**15. CONCERNED/ SPECIFIED EXCHANGE**

“Concerned/ Specified Exchange” means any Stock Exchange duly recognized under SCRA which has entered into an arrangement with the Clearing Corporation for carrying out all operational procedures and regulatory functions in the matter of Clearing and Settlement of the Deals executed on its trading platform between its Trading members so as to complete the fulfilment of the funds pay-in, Securities delivery and the related pay-out obligations concerning such Deals.

**16. DEAL**

"Deal" means, unless the context indicates otherwise, a deal which is admitted to be cleared and settled through the Clearing Corporation.

**17. DELIVERING MEMBER**

"Delivering Member" means a clearing member who has to or has given delivery or has delivered documents of title in fulfillment of contract to which these Rules, Bye Laws and Regulations apply unless the context indicates otherwise.

**18. FINAL SETTLEMENT PRICE**

‘Final Settlement Price’ in respect of a contract means Due Date Rate (DDR) determined by the Clearing Corporation for settling that contract in accordance with the method specified in the Contract Specification or such other method as may be notified by the Relevant Authority.

**19. PARTICIPANT**

“Participant” means and refers to an entity accredited or permitted by the Clearing Corporation through an arrangement or agreement to participate in one or more of the processes of the clearing and settlement mechanism towards facilitating the completing of the said processes in accordance with the Bye laws, Rules and Regulations framed from time to time for such purpose and subject to such terms and conditions, as may be prescribed by the Relevant Authority.

**20. RECEIVING MEMBER**

"Receiving Member" means a clearing member who has to receive or has a right to receive or has received documents of title in fulfillment of contracts to which these Rules, Bye Laws and Regulations apply unless the context indicates otherwise.

**21. REGULATIONS**

"Regulations" means Regulations of the Clearing Corporation for the time being in force and includes business rules, code of conduct and such other procedures and regulations, circulars, directives and orders as issued by the relevant authority from time to time for the operations of the Clearing Corporation.

**22. RELEVANT AUTHORITY**

"Relevant Authority" means the Board or such other authority as specified by the Board from time to time as relevant for a specified purpose.

**23. RULES**

Unless the context indicates otherwise, "Rules" means the Rules of Clearing Corporation for the time being in force.

**24. SEBI**

"SEBI" is the abbreviation for the Securities and Exchange Board of India.

**25. SCRA**

SCRA is the abbreviation for Securities Contracts (Regulation) Act, 1956.

**26. SCRR**

SCRR is the abbreviation for Securities Contracts (Regulation) Rules, 1957

**27. SECC**

SECC is the abbreviation for Securities Contracts (Regulation) (Stock Exchange and Clearing Corporations) Regulations, 2018.

**28. SELLING CLEARING MEMBER**

"Selling Clearing Member" means a Clearing Member handling the Clearing and Settlement functions of a Client or a Constituent who or whose client has sold a Security on the Trading floor of the Concerned Exchange pursuant to which it is obligated to honour the sale obligation by following all the prescribed procedures.

**29. SECURITIES**

"Securities" shall have the meaning assigned to it in the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 and shall also include such other class of instruments or products, monetary or non-monetary, scrip-less or otherwise, as may be admitted to be cleared and settled through the Clearing Corporation.

**30. CORE SETTLEMENT GUARANTEE FUND**

Core Settlement Guarantee Fund means a fund established and maintained in accordance with the relevant provisions of these Bye Laws.

**31. TRADING MEMBER**

"Trading Member" or "trading member" means any person admitted as a member in any specified Stock Exchange in accordance with the Rules, Bye Laws and Regulations of that Stock Exchange.

Note : The terms defined above shall mean the same when used in lower case in the Bye Laws, Rules and Regulations, unless the context indicates otherwise.

**32. UNDERLYING**

"Underlying" refers to Goods or Security or such other assets as may be specified in the contract specification..

**33. WAREHOUSE**

"Warehouse" means and includes any place of storage, godown, tank, silos, store house, vault, etc where commodities are capable of being received and stored.

**34. WAREHOUSE / VAULT RECEIPT**

"Warehouse / Vault Receipt" means a document, whether in physical or electronic form evidencing a commodity being held in an approved or accredited warehouse.

**35. WAREHOUSE SERVICE PROVIDER**

"Warehouse Service Provider (WSP)" means an agency approved and accredited by the Clearing Corporation for the storage and preservation of any Underlying.

## CHAPTER II

### CLEARING SEGMENTS

1. There may be more than one clearing sub-segment as may be specified by the relevant authority under these Bye-laws from time to time, subject to approval by SEBI under Regulation 36 of Securities Contracts (Regulation) (Stock Exchanges and Clearing Corporations) Regulations, 2018
2. The Clearing Corporation may establish more than one clearing sub-segment or division in the Commodity Derivatives Segment and/or any other segments as may be specified by the relevant authority from time to time. Deals which may be admitted to the different clearing sub-segments or divisions of Commodity Derivatives Segment for the purpose of clearing and settlement will be specified by the relevant authority from time to time.



CHAPTER III  
STATUTORY AND OTHER COMMITTEES

1. The Board may, from time to time, constitute one or more committees comprising of members of the Board or such other members as the Board may in its discretion deem fit or necessary or as may be prescribed by SEBI from time to time.
2. The Board may specify the terms of reference of such committee and delegate to such committees such powers as the Board may deem fit or as may be prescribed by SEBI from time to time and the Board may from time to time revoke such delegation or dissolve such committees.

CHAPTER IV  
REGULATIONS

The Board or the Executive Committee may prescribe Regulations from time to time for the functioning and operations of the Commodity Derivatives Segment and to regulate the functioning and operations of the clearing members of the Commodity Derivatives Segment.

Without prejudice to the generality of the above, the Board or the Relevant Authority may prescribe regulations from time to time, inter alia, with respect to:

- 1) norms, procedures, terms and conditions for admission of one or more Exchanges for clearing and settlement of deals/trades done on those Exchanges;
- 2) norms, procedures, mechanisms for dissemination of spot prices arrived at through spot price polling process;  
norms, procedures, terms and conditions to be complied with for admission of deals for clearing and settlement in the Commodity Derivatives Segment by the Clearing Corporation;
- 3) norms, procedures, terms and conditions for clearing and settlement of deals in the Commodity Derivatives Segment;
- 4) forms and conditions of deals to be entered into, and the time, mode and manner for performance of deals between clearing members inter se or between clearing members and their constituents;
- 5) norms, procedures, terms and conditions for guaranteed settlement by the Commodity Derivatives Segment;
- 6) prescription, from time to time, and administration of penalties, fines and other consequences, including suspension/expulsion of clearing members from the Commodity Derivatives Segment for defaults;
- 7) norms, procedures, terms and conditions for imposition and administration of different types of margins and other charges and restrictions that may be imposed by the Commodity Derivatives Segment from time to time.
- 8) determination from time to time, of fees, system usage charges, deposits, margins and other monies payable to the Clearing Corporation by clearing members of the Commodity Derivatives Segment and the scale of clearing and other charges that may be collected by such clearing members;
- 9) supervision of the clearing operations and promulgation of such Business Rules and Codes of Conduct as it may deem fit;
- 10) maintenance of records and books of accounts by clearing members as it may deem fit and records as required under the Securities Contracts (Regulation) Act and Rules made thereunder or any other law for the time being in force
- 11) inspection and audit of records and books of accounts of clearing members;
- 12) settlement of disputes, complaints, claims arising between clearing members inter-se as well as between clearing members and persons who are not clearing members relating to any deal in securities cleared and settled through the Commodity Derivatives Segment including settlement by arbitration;
- 13) norms, procedures, terms and conditions for arbitration;
- 14) the manner of empanelment, operations and interfacing with exchanges, Warehouse Service Providers, Warehousing entities, Custodians, Depository (ies) and Clearing banks;
- 15) norms and procedures for availing services from Warehouses and Warehouse service providers for physical delivery of the Underlying commodities and from surveyors, assaying agencies, quality testing and certification laboratories/agencies and other appropriate authorities and agencies;
- 16) terms of appointment and dissolution of committees of the Clearing Corporation;
- 17) process for expulsion or suspension of Clearing Members;
- 18) administration, maintenance and investment of the corpus of the Fund(s) set up by the Commodity Derivatives Segment including Core Settlement Guarantee Fund(s);

- 19) establishment, norms, terms and conditions, functioning and procedures of clearing house, clearing through depository or other arrangements including custodial services for clearing and settlement;
- 20) norms, procedures, terms and conditions in respect of, incidental to or consequential to closing out of deals;
- 21) exercise its powers in such other matters in relation to the Clearing Corporation as may be specified under the provisions of the Memorandum and/ or Articles of Association or these Bye-laws as may be necessary or expedient for the maintenance, control, management, regulation and facilitation of the operations of the Clearing Corporation;
- 22) dissemination of information and announcements;
- 23) any other matter as may be decided by the Board.

## CHAPTER V

### CLEARING MEMBERS

1. The relevant authority is empowered to admit clearing members in accordance with Rules and Regulations. The Clearing Member shall pay such fees, security deposits and other monies as may be specified by the Board or the relevant authority from time to time, on admission as Clearing Member and for continued admission. The fees, security deposits, other monies and any additional deposits paid, whether in the form of cash, bank guarantee, commodity, securities or otherwise, with the Clearing Corporation, by a Clearing Member from time to time, shall be subject to a first and paramount lien for any sum due to the Clearing Corporation and all other claims against the Clearing Member for due fulfillment of engagements, obligations and liabilities of Clearing Members arising out of or incidental to any dealings made subject to the Byelaws, Rules and Regulations of the Clearing Corporation. The Clearing Corporation shall be entitled to adjust or appropriate such fees, deposits and other monies for such dues and claims, to the exclusion of the other claims against the Clearing member, without any reference to the Clearing member. The proceeds arising out of invocation of the bank guarantees furnished by the Clearing Member in lieu of security deposits or additional deposits, on being invoked by the Clearing Corporation, shall not be reckoned as part of the Clearing Member's deposits for the purpose of enablement or exposure, etc., unless the Clearing Member complies with the conditions imposed by the Relevant Authority from time to time. The Clearing Corporation may utilise the proceeds of the bank guarantee so invoked for the purpose of settlement of claims / dues of the Clearing Corporation and towards claims of the stock exchanges or SEBI against the Member. The surplus, if any, shall be refunded to the Member
2. The relevant authority may specify prerequisites, conditions, formats and procedures for application for admission, termination, re-admission, etc. of clearing members to each clearing segment. The relevant authority may, at its absolute discretion, refuse permission to any applicant to be appointed as clearing member.
3. Clearing member of any segment may clear and settle deals through the Clearing Corporation pertinent to that segment in such manner and mode and subject to such terms and conditions and procedures as may be prescribed for the clearing member.
4. Clearing members may clear and settle deals either on their own account or on behalf of their clients unless otherwise specified by the relevant authority and subject to such terms and conditions which the relevant authority may prescribe from time to time.
5. (a) Clearing members shall adhere to the Bye Laws, Rules and Regulations of the Clearing Corporation and shall comply with such operational parameters, rulings, notices, guidelines and instructions of the relevant authority as may be applicable.
  - b) All deals cleared on the Clearing Corporation shall be in accordance with the Bye Laws, Rules and Regulations of the Clearing Corporation.
  - c) Clearing members shall furnish declarations relating to such matters and in such forms as may be prescribed by the relevant authority from time to time.
  - d) Clearing members shall furnish such information and periodic returns pertaining to their operations as may be required by the relevant authority from time to time.
  - e) Clearing members shall furnish to the extent such audited and/or unaudited financial or quantitative information and statements as may be required by the relevant authority from time to time.
  - f) Clearing members shall extend full co-operation and furnish such information and explanation as may be required for the purpose of any inspection or audit authorised by the relevant authority or other authorised official of the Stock Exchange/ Clearing Corporation into or in regard to any dealings, their settlement, accounting and/or other related matters
  - g) Subject to these Bye –Laws, the requirements of SEBI, the Relevant Authority may from time to time prescribe terms and conditions in respect of matters concerning the transfer or the transmission of clearing membership of the Clearing Corporation or the decision of a Clearing Member to surrender or withdraw/ resign from the clearing membership of the Clearing Corporation.

- h) Without prejudice to the rights of the Clearing Corporation or the Disciplinary Action Committee under these Bye-laws, the Rules and Regulations made thereunder a Clearing Member's rights and privileges may be suspended either in whole or in part or terminated where the Clearing Member has breached, failed to meet or violated certain requirements that may be prescribed by the Relevant Authority from time to time and the consequence of such breach, failure or violation is suspension or termination of Clearing Membership.
- i) An Applicant Clearing Members shall not be entitled to exercise any of the rights or privileges of Clearing Membership unless it:
  - has paid in full the clearing membership fees, annual fees and other charges, deposits or fees as may be specified by the Clearing Corporation;
  - meets the applicable minimum capital and financial requirements specified in the Rules and / or circulars issued by the Relevant Authority and/ or;
  - has obtained permission or is exempted under the Relevant statutes from holding license/ authorization/ recognition.

## CHAPTER VI

### CLEARING AND SETTLEMENT OF DEALS

#### A. DEALS FOR CLEARING AND SETTLEMENT

##### 1. CLEARING AND SETTLEMENT OF DEALS

- (1) The Commodity Derivative segment of the Clearing Corporation shall clear and settle such deals as provided in the Bye Laws and Regulations and save as so provided, no other deals shall be cleared and settled.
- (2) Without prejudice to the generality of the above, the relevant authority may in its discretion and subject to such conditions as it may deem fit admit any other deals.

##### 2. ADMISSION OF DEALS

- (1) Clearing and settlement shall be permitted on the Clearing Corporation in deals which are from time to time admitted on the Commodity Derivatives segments subject to approval of SEBI by the relevant authority in accordance with the provisions of the Bye Laws and Regulations.
- (2) The relevant authority may specify securities from time to time dealings in which may be admitted in accordance with the provisions of the Bye Laws and Regulations in that regard.
- (3) The relevant authority may specify stock exchanges from time to time dealings on which may be admitted for clearing and settlement by the Commodity Derivatives segment in accordance with the provisions of the Bye Laws and Regulations of the Clearing Corporation subject to approval by SEBI.

##### 3. CONDITIONS AND REQUIREMENTS OF CLEARING AND SETTLEMENT

The relevant authority may grant admission of deals dealt in the Exchange provided all the conditions and requirements prescribed in the Bye Laws and Regulations and such other conditions and requirements as the relevant authority may prescribe from time to time are complied with.

##### 4. REFUSAL OF ADMISSION OF DEALS

The relevant authority may, in its discretion, approve admission of deals or defer, or reject admission of deals for clearing and settlement on the Commodity Derivatives segment, subject to such terms as it deems fit.

##### 5. SPECIFIC DEALS

The relevant authority may permit in appropriate cases as it may at its discretion decide from time to time specific deals to be cleared and settled through the Commodity Derivatives segment in case of securities which are not admitted or are for the time being prohibited or suspended.

##### 6. SUSPENSION OF ADMISSION OF DEALS

The relevant authority may suspend at any time the admission of deals including of any security of specified exchange on Commodity derivatives segment for such period as it may determine and reinstate such deals subject to such conditions as it may deem fit.

##### 7. WITHDRAWAL OF ADMISSION OF DEALS

The relevant authority may where it deems necessary withdraw the admission to dealings of a specified exchange either for breach of or non-compliance with any of the conditions or requirements of admission of dealings or for any other reason whatsoever.

## 8. READMISSION OF DEALS

The relevant authority in its discretion may readmit deals of a specified exchange which has been previously withdrawn.

## B. CLEARING AND SETTLEMENT OF DEALS

### 9. CLEARING AND SETTLEMENT

- (1) Clearing and settlement of deals in Commodity Derivatives segment may be on netted basis or gross basis or trade- for-trade basis or any other basis as may be specified by the relevant authority from time to time. Settlement shall be effected by clearing members giving and receiving delivery and paying and receiving funds as may be specified by the relevant authority from time to time in the Bye Laws and Regulations.
- (2) The relevant authority may prescribe terms and conditions and processes and procedures for netting, from time to time.'

Explanation: For the purpose of this Bye-law

“Netting” means the determination by Clearing Corporation of net payment or delivery obligations of the clearing members of a recognised clearing corporation by setting off or adjustment of the inter se obligations or claims arising out of buying and selling of securities including the claims and obligations arising out of the termination by the Clearing Corporation or Stock Exchange, in such circumstances as the Clearing Corporation may specify in bye-laws, of the transactions admitted for settlement at a future date, so that only a net claim be demanded, or a net obligation be owed.

#### (A) Novation

- (a) Novation means the act of a clearing corporation interposing itself between both parties of every trade, being the legal counterparty to both.
- (b) The relevant authority may prescribe terms and conditions and processes and procedures to effect novation, from time to time.

#### (B) Settlement and Netting

1. Payment and settlement in respect of a transaction between parties referred above, shall be final, irrevocable and binding on the parties. When a settlement has become final and irrevocable, the right of clearing corporation, to appropriate any collaterals or deposits or margins contributed by the trading member, clearing member or client towards its settlement or other obligations in accordance with the bye-laws shall take priority over any other liability of or claim against the said trading member, clearing member or client, as the case may be.in terms of the applicable laws
2. The relevant authority may prescribe terms and conditions and processes and procedures in this regard, from time to time.

Explanation: For removal of doubts it is hereby declared that the settlement, whether gross or net referred to in this bye-laws is final and irrevocable as soon as the money, securities or other transactions payable as a result of such settlement is determined, whether or not such money, securities or the relevant underlying are actually paid or delivered.

3. The Clearing Corporation shall have the right to recover the dues of any of its Clearing Members in one or more Clearing Segments from the collaterals, deposits and the assets of such Clearing Member available with the Clearing Corporation across Clearing Segments and such right shall have priority over any other liability of or claim against the said Clearing Member.

#### (C) Guarantee of Settlement of Trades

1. The Clearing Corporation guarantees the completion of Clearing and settlement of deals admitted to it for clearing and settlement of obligations in terms of the provisions of these Bye-Laws and the Rules and Regulations of the Clearing Corporation.
2. The relevant authority may prescribe terms and conditions and processes and procedures in respect of settlement guarantee, from time to time.
3. The relevant authority may from time to time exclude deals or classes of deals from the settlement guarantee mentioned in clause (1) above.

### 10. PRIVITY OF CONTRACT

- (1) Except as provided herein, Clearing members giving and receiving delivery as provided in the Bye Laws and Regulations shall be deemed, notwithstanding that no direct contract may exist between them, to have made a

contract with each other as sellers and buyers. However the rights and liabilities of delivering and receiving member in relation to their immediate contracting party shall not be deemed to be affected thereby except that the selling member (unless he be himself the delivering member) shall be released from all responsibility in regard to the title, ownership, genuineness, regularity and validity of the documents received by the receiving member and in regard to the loss and damages arising therefrom, which shall be dealt with in accordance with the provisions of Bye Laws and Regulations thereof.

- (2) In cases where the Clearing Corporation may specify either generally or specifically, clearing members giving and receiving delivery and paying and receiving funds as provided in the Bye Laws and Regulations shall be deemed, notwithstanding that no direct contract exists between them, to have made a contract with the Clearing Corporation as sellers and buyers and between themselves as delivering and receiving members; provided further however that in such event the rights and liabilities of delivering and receiving member with the Clearing Corporation shall not be deemed to be affected thereby except that the Clearing Corporation shall not be responsible in respect of the title, ownership, genuineness, regularity and validity of the documents delivered or received and in regard to the loss and damages arising therefrom, which shall be dealt with in accordance with the provisions of Bye Laws and Regulations thereof.

#### 11. ARRANGEMENT FOR CLEARING AND SETTLEMENT

- (1) Clearing and settlement of deals shall be effected by clearing members by adopting and using such arrangements, systems, agencies or procedures as may be prescribed or specified by the relevant authority from time to time. Without prejudice to the generality of the above, the relevant authority may prescribe or specify from time to time such custodial, depository, Clearing Bank, warehousing and other services for adoption and use by clearing members and their constituents to facilitate smooth operation of the clearing and settlement arrangement or system.
- (2) The Clearing Corporation will act as the Central Counter party to all trades and will provide full novation.
- (3) Save as otherwise expressly provided in the Bye Laws and Regulations, when funds and securities are cleared and/or settled under a specified arrangement, the settlement responsibility shall rest wholly and solely upon the counter parties to the contract and/or the concerned clearing members as the case may be and the Clearing Corporation shall act as the common agent or facilitator, as may be applicable, of the clearing members for receiving or giving delivery of securities and where applicable the Underlying in respective delivery obligations under Derivatives contracts and for receiving and paying funds, without incurring any liability or obligation as a principal.
- (4) The responsibility of Clearing Corporation under novation shall be for guarantee of funds pay-out till marking of delivery and for guarantee of financial compensation (to make good losses of non-defaulting party) in case of default (in goods or funds pay-in) after marking of delivery. In case of disputes pertaining to quality or quantity / any damages arising after the delivery shall be addressed through the complaint redressal mechanism, including arbitration mechanism of the Clearing Corporation and can be settled in terms of financial compensation.
- (5) The nature of the guarantee by the Clearing Corporation is strictly financial, that is, in case of buyer default or seller default, the Clearing Corporation shall guarantee financial compensation to make good any monetary loss to non-defaulting party.

#### 12. OPERATIONAL PARAMETERS FOR CLEARING

- (1) The relevant authority may determine and announce from time to time operational parameters regarding clearing of deals through the Clearing Corporation in Commodity Derivatives segment which the clearing members shall adhere to.
- (2) The operational parameters may, inter alia, include :
  - a. clearing/ exposure limits allowed which may include clearing limits with reference to networth and capital adequacy norms;
  - b. clearing volumes and limits at which it will be incumbent for clearing members to intimate the Commodity Derivatives segment ;
  - c. fixation of delivery lots for different settlement types;
  - d. other matters which may affect smooth operation of clearing of deals keeping in view larger interest of the public;
  - e. determining types of deals permitted for a clearing member and for a security;
  - f. determining functional details of the clearing and settlement system including the system design, user infrastructure and system operation.

g. Collection of margins from Clients and reporting collection of the same.

- (3) In the matter of deliverable Commodity Derivative Contract, the Clearing Corporation shall ensure that all parameters that have been stipulated by the Concerned Exchanges in the attributes of an Underlying, including among others the determination of 'basis' variety and deliverable varieties for different commodities, "on" and "off" allowances for tendering varieties other than the basis, contract (delivery) months, delivery periods, delivery centers, tender days shall be met by the Delivering Clearing Member. The Relevant Authority shall, through the Regulations and circulars and notifications issued from time to time lay out all:
- a) requirements that a Delivering Clearing Member will need to fulfill in this regard including the applicable allowances, if any;
  - b) procedure for settlement of disputes relating to quality, price and delivery.

### 13. CLEARING HOURS

- (1) The hours for clearing and settling of Commodity Derivatives segments of the Clearing Corporation shall be during such time as may be decided by the relevant authority from time to time. The relevant authority may, from time to time, specify clearing hours for different types of deals and different clearing sub segments or divisions of Commodity Derivatives segment.
- (2) The Relevant authority may at any time pre pone, extend, alter or postpone from time to time the clearing days and time schedules for different Exchanges, Market/ segment/ securities.
- (3) Notwithstanding anything to the contrary contained in these byelaws, the Clearing Corporation may for reasons to be recorded:
  - a. Extend or postpone the time for Clearing and /or Settlement performance of securities in any deals wherever in its opinion such action is called for public interest or by just and equitable principles of trade or when circumstances beyond the control of either or both of the contracting parties make such action desirable.
  - b. Extend or postpone in any particular case, the time for the settlement performance of a Security from any one Clearing schedule to the ensuing Clearing schedule.
  - c. In the event of multiple settlements on a single day because of intervening holidays or otherwise, the transactions shall be cleared and settled on a sequential basis or any other basis as may be specified by the Clearing Corporation.
- (4) The relevant authority may declare a list of holidays in a calendar year. The relevant authority may from time to time alter or cancel any of the holidays fixed in accordance with these provisions. It may, for reasons to be recorded, suspend clearing and settlement operations in Commodity Derivatives segment on days other than or in addition to holidays.

### 14. DELIVERY OF SECURITIES

- (1) Delivery and settlement of all securities, documents and papers and payment in respect of all deals in the Commodity Derivatives segment shall be in such manner and such place(s) as may be prescribed by the relevant authority from time to time.
- (2) The relevant authority shall specify from time to time, the goods and securities or documents in lieu thereof which, when delivered in prescribed manner, shall constitute good delivery. Where circumstances so warrant, the relevant authority may determine, for reasons to be recorded, whether or not a delivery constitutes a good delivery, and such findings shall be binding on parties concerned. Where the relevant authority determines that a delivery does not constitute a good delivery, the delivering party shall be required to substitute good delivery instead within such time as may be specified. Notwithstanding anything contained in the Bye-laws, the Clearing Corporation shall ensure good delivery
- (3) The norms and procedures for delivery with respect to market lot, odd lot, minimum lot, part delivery, delivery of partly paid securities etc., shall be as prescribed by the relevant authority from time to time.
- (4) Clearing Corporation shall allocate the delivery orders / delivery received by it amongst one or more buyers having outstanding long open positions in a manner as considered appropriate by the Relevant Authority.
- (5) The Relevant Authority may specify in advance before commencement of a contract various grades of a commodity that may be tendered and the discounts and premiums for such grades.
- (6) The requirements and procedures for determining disputed deliveries or defective deliveries, and measures, procedures and system of resolving the dispute or defect in deliveries or of consequences of such deliveries or their resolution shall, subject to these Bye Laws, be as prescribed by the relevant authority from time to time.

**15. CLOSING OUT**

- (1) A deal admitted for clearing and settlement may be closed out on failure of a clearing member to comply with any of the provisions relating to delivery, payment and settlement of deals or on any failure to fulfill the terms and conditions subject to which the deal has been made, or such other circumstances as the relevant authority may specify from time to time. The deal may be closed out by the Clearing Corporation in such manner, within such time frame and subject to such conditions and procedures as the relevant authority may prescribe from time to time.
- (2) Without prejudice to the generality of the foregoing, the relevant authority may close out deals, inter alia, by buying in or selling out against a clearing member as follows:-
  - (a) in case of the selling clearing members, on failure to complete delivery on the due date; and
  - (b) in case of the buying clearing members, on failure to pay the amount due on the due date, and
  - (c) any loss, damage or shortfall sustained or suffered as result of such closing out shall be payable by the clearing members who failed to give due delivery or to pay amount due.

**16. FAILURE TO MEET OBLIGATIONS**

In the event a clearing member fails to meet obligations to the Clearing Corporation arising out of clearing and settlement operations of admitted deals, the relevant authority may charge such interest, impose such penalties and fines and take such disciplinary action against the clearing member as it may determine from time to time. Any disciplinary action which the relevant authority takes pursuant to the above shall not affect the obligations of the clearing member to the Clearing Corporation or any remedy to which the Clearing Corporation may be entitled under applicable law.

**CHAPTER VII****DEALINGS BY CLEARING MEMBERS****1. JURISDICTION**

- (1) All deals admitted by the Clearing Corporation in its Commodity Derivatives segment for clearing and settlement shall be deemed to have been entered into in the city of Mumbai unless provided otherwise expressly by the relevant authority.
- (2) The relevant authority may, from time to time, specify deals as subject to a particular jurisdiction, having regard to the type or nature of the deal, the exchange on which the deal was struck and other relevant factors.

**2. RECORD FOR EVIDENCE**

The record of the Commodity Derivatives segment as maintained by a central processing unit or a cluster of processing units or computer processing units, whether maintained in any other manner shall constitute the agreed and authentic record in relation to any deals cleared and settled through the Clearing Corporation. For the purposes of any disputes regarding clearing and settlement of deals the records as maintained by the Commodity Derivatives segment shall constitute valid evidence in any dispute or claim between the constituents and the clearing member of the Clearing Corporation or between the clearing members of the Clearing Corporation inter-se or between the clearing members and the Commodity Derivatives segment.

**3. CLEARING MEMBER ONLY PARTIES TO DEALS**

The Clearing Corporation in its Commodity Derivatives segment does not recognise as parties to deals any persons other than its own clearing members, and every clearing member is directly and wholly liable in accordance with whom such clearing member has any deal for due fulfillment of the deal or to the Commodity Derivatives segment as may be specified by the relevant authority, whether such deal be for account of the clearing member effecting it or for account of a constituent.

**4. ALL DEALS SUBJECT TO RULES, BYE LAWS AND REGULATIONS**

All deals shall be made subject to the Rules, Bye Laws and Regulations of the Clearing Corporation and this shall be a part of the terms and conditions of all such deals and the deals shall be subject to the exercise by the relevant authority of the powers with respect thereto vested in it by the Bye Laws, Rules and Regulations of the Clearing Corporation.

**5. INVIOABILITY OF ADMITTED DEALS**

- (1) All the dealings in securities on the Commodity Derivatives segment of the Clearing Corporation made subject to the Byelaws, Rules and Regulations of the Clearing Corporation shall be inviolable and shall be cleared and settled in accordance with the Byelaws, Rules and Regulations of the Clearing Corporation.

However, the Clearing Corporation may by a notice annul the deal(s) on an application by a Clearing Member in that behalf, if the relevant authority is satisfied after hearing the other party/parties to the deal(s) that the deal(s) is /are fit for annulment on account of fraud or wilful misrepresentation or material mistake in the trade.

- (2) Notwithstanding anything contained in clause (1) above, the Clearing Corporation may, to protect the interest of investors in securities and for proper regulation of the securities market, suo-moto annul deal(s) at any time if the relevant authority is satisfied for reasons to be recorded in writing that such deal(s) is/ are vitiated by fraud, material mistake, misrepresentation or market or price manipulation and the like.
- (3) Any annulment made pursuant to clauses (1) and (2) above, shall be final and binding upon the parties to trade(s). In such an event, the Clearing Member shall be entitled to cancel the relevant deal(s) with its constituents.

#### **6. DEALS BY REPRESENTATIVE CLEARING MEMBERS**

A clearing member may authorise another clearing member to act as a representative for a specified period with the prior permission of the relevant authority.

#### **7. INDEMNITY**

The Clearing Corporation shall not be liable for any activity of the clearing member or any person acting in the name of the clearing member whether authorised or unauthorised including deals cleared and settled through the Clearing Corporation in the Commodity Derivatives segment save and except as and to the extent provided in the Bye Laws and Regulations.

### **CHAPTER VIII**

#### **MARGINS**

##### **1. MARGIN REQUIREMENTS**

- (1) The relevant authority may from time to time prescribe requirements of margins for deals cleared and settled through the Clearing Corporation in Commodity Derivatives segment and the clearing member shall furnish such margin as a condition precedent.
- (2) Every Clearing Member has a continuing obligation to maintain margins at such levels and during such periods as may be stipulated by the Clearing Corporation from time to time.

##### **2. FORM OF MARGIN**

The Relevant Authority shall specify:

- a. the type, nature and composition of Collaterals that will be acceptable as Margin,
- b. the methods and formulae for calculating above Margins and,
- c. mode of remittance or their payment
- d. the time that certain Collaterals will cease to be acceptable as Margin and on the valuation to be attributed thereto.

The Relevant Authority shall value any Collaterals provided for Margin in accordance with the valuation methodology prescribed from time to time.

##### **3. QUANTUM OF MARGIN**

The clearing member depositing margins, in the form of securities by way of pledge or otherwise or in such other mode as may be prescribed by the relevant authority from time to time, shall always maintain the value thereof at not less than the quantum of margin required for the time being covered by them by providing further security to the satisfaction of the relevant authority which shall determine the said value and whose valuation shall conclusively fix the amount of any deficiency to be made up from time to time.

##### **4. MARGIN TO BE HELD BY THE CLEARING CORPORATION**

The margins shall be held by the Clearing Corporation in the Commodity Derivatives segment and when they are in the form of bank deposit receipts and securities such receipts and securities may be transferred to such persons or to the name of a custodian or such other entity approved by the Clearing Corporation. All margin deposits shall be held by the Clearing Corporation and/or by the approved persons and/or by the approved custodian in such form and on such account as the Clearing Corporation may deem fit solely for without any right whatsoever on the part of the depositing clearing member or those in its right to call in question the exercise of such discretion. The Clearing Corporation shall retain control over all Collateral as part of the margin of the such Clearing Member.



All Collaterals provided to the Clearing Corporation as Margin shall be free of, and shall remain free of, any encumbrances whatsoever.

The Clearing Corporation shall not have any obligation or responsibility to preserve, protect, collect or realise collaterals or its value other than that applicable to an ordinary and prudent person and under no circumstances shall the Clearing Corporation be liable for any loss or diminution in value or depreciation in or in connection with the Collaterals tendered or deposited by the Member and maintained as above.

A Clearing Member who maintains Collaterals with the Clearing Corporation pursuant to these Bye-Laws and the Rules shall indemnify and hold the Clearing Corporation harmless from any loss, damage, costs, charges and /or expenses of whatsoever nature and however arising ("loss") suffered or incurred by the Clearing Corporation to any approved custodian which may result from or arise with respect to:

- any act, delay or omission in connection with the Collaterals deposited with such approved Custodian (by such Clearing Member or the Clearing Corporation) or;
- any agreement between the Member and any approved Custodian or bank or any representation, warranty or undertaking given by the Clearing Corporation to any designated Custodian or bank in relation to or otherwise in connection with Collaterals deposited with such approved Custodian or bank, provided that this indemnity shall not cover any loss and/or liability of the Clearing Corporation attributable to or referable to the gross negligence or willful misconduct of the Clearing Corporation or any of its directors, officers employees or agents.

Each Clearing Member shall pay the Clearing Corporation all fees, expenses, charges and costs incurred by the Clearing Corporation in relation to its acceptance and maintenance of Collaterals specified under the Rules of the Clearing Corporation as the Relevant Authority may determine from time to time and shall make such deposits of Margins (in such form as may be acceptable to the Clearing Corporation) as may be required by the Clearing Corporation by reason of any erosion or depreciation in the market value of such Collaterals.

5. LIEN ON MARGINS

The monies paid by way of margin or bank deposit receipts or other securities or assets pledged or hypothecated by a clearing member in lieu of margin under the provisions of the Bye Laws and Regulations shall be subject to a first and paramount lien for all sums due to the Clearing Corporation in the Commodity Derivatives segment. Margin shall be available in preference to all other claims against the clearing member for the due fulfillment of his obligations and liabilities arising out of or incidental to any deals made subject to the Bye Laws, Rules and Regulations of the clearing corporation or anything done in pursuance thereof.

6. UTILISATION FOR FAILURE TO MEET OBLIGATIONS

In the event a clearing member fails to meet obligations to the Clearing Corporation arising out of clearing and settlement operations of such deals on the Commodity Derivatives segment as provided in the Bye Laws and Regulations, the relevant authority shall be entitled to utilise any amount paid by the said clearing member in the form of margin or any other payment retained by the Clearing Corporation for the purpose of clearing and settlement on the Commodity Derivatives segment. The Collaterals of a Clearing Member maintained with the Clearing Corporation may be disposed of, without notice and in any manner deemed appropriate by the Clearing Corporation and the proceeds from the liquidation of such Collaterals shall be applied against the obligations of the Clearing Member to the Clearing Corporation in respect of one or more Clearing Segments.

The Clearing Corporation may at any time combine one or more clearing accounts of the Clearing Member with the Clearing Members' liabilities to the Clearing Corporation and set off and/or transfer and/or apply any funds in such account towards satisfaction of any liabilities of the Clearing Member to the Clearing Corporation.

7. EVASION OF MARGIN REQUIRMENTS FORBIDDEN

A clearing member shall not directly or indirectly enter into any arrangement or adopt any procedure for the purpose of evading or assisting in the evasion of the margin requirements prescribed under the Bye Laws and Regulations.

8. SUSPENSION ON FAILURE TO PAY MARGIN

If a clearing member fails to pay margin as required in the Bye Laws and Regulations, the relevant authority may take such action as it may deem fit and specified from time to time including suspension of such Clearing Member or squaring off / close out of the Open Positions of the Clearing Member and/or his affiliated constituents and their clients.

**9. INTEREST, DIVIDEND AND CALLS**

- (1) The receiving member shall be entitled to receive all vouchers, coupons, dividends, cash bonus, bonus issues, rights and other privileges which may relate to securities bought cum voucher, cum coupons, cum dividends, cum cash bonus, cum bonus issues, cum rights, etc. The delivering member shall be entitled to receive all vouchers, coupons, dividends, cash bonus, bonus issues, rights and other privileges which may relate to securities sold ex voucher, ex coupons, ex dividends, ex cash bonus, ex bonus issues, ex rights, etc.
- (2) The manner, mode, information requirements, alterations, date and timing etc., of adjustment with respect to vouchers, coupons, dividends, cash bonus, bonus issues, rights and other privileges between the receiving and delivering member shall be as prescribed by the relevant authority from time to time. Save as otherwise provided in the Bye Laws and Regulations, the clearing members shall be responsible between themselves and to their constituents for effecting such adjustments.
- (3) In respect of a deal in securities which shall become or are exchangeable for new or other securities under a scheme of reconstruction or reorganisation, the delivering member shall deliver to the receiving member, as the relevant authority directs, either the securities contracted for or the equivalent in securities and/or cash and/or other property receivable under such scheme of reconstruction or reorganisation.

**10. CLEARING FEES**

The relevant authority may prescribe from time to time fees, charges and recoveries to be levied on the clearing members in respect of clearing and settlement of deals.

**CHAPTER IX****RIGHTS AND LIABILITIES OF CLEARING MEMBERS AND CONSTITUENTS****1. MARGIN FROM CONSTITUENTS**

A clearing member shall have the right to demand from its constituent the margin he has to provide under the Rules, Bye Laws and Regulations in respect of the business done by him for such constituent. A clearing member shall also have the right to demand an initial margin in cash and securities from its constituent before undertaking to clear his obligations and to stipulate that the constituent shall pay a margin or furnish additional margin as may be specified by the Commodity Derivatives segment of the Clearing Corporation according to changes in market prices. The constituent shall when from time to time called upon to do so forthwith pay margins and furnish additional margins as required under the Rules, Bye Laws and Regulations in respect of his obligations and as agreed upon by him with the clearing member concerned.

All deals done on the Clearing Corporation made by a clearing member in Commodity Derivatives segment shall in all cases be deemed made subject to the Bye Laws, Rules and Regulations of the Commodity Derivatives segment of the Clearing Corporation. This shall be a part of the terms and conditions of all such contracts and shall be subject to the exercise by the relevant authority of the powers with respect thereto vested in it by the Bye Laws, Rules and Regulations of the Commodity Derivatives segment of the Clearing Corporation.

**2. CONSTITUENT IN DEFAULT**

- (1) A clearing member shall not transact business directly or indirectly for a constituent who to his knowledge is in default to another clearing member unless such constituent shall have made a satisfactory arrangement with the clearing member who is his creditor.
- (2) On the application of a creditor clearing member who refers or has referred to arbitration its claim against the defaulting constituent as provided in the Rules, Bye Laws and Regulations, the relevant authority shall issue orders against any clearing members restraining them from paying or delivering to the defaulting constituent any monies or securities up to an amount or value not exceeding the creditor member's claim payable or deliverable by him to the defaulting constituent in respect of deals subject to the Bye Laws, Rules and Regulations of the Clearing Corporation, which moneys and securities shall be deposited with the Clearing Corporation. The moneys and securities deposited shall be disposed of in terms of the award in arbitration and pending a decree shall be deposited with the concerned Court when filing the award unless the creditor clearing member and the defaulting constituent mutually agree otherwise.

**3. CLOSING-OUT OF CONSTITUENT'S ACCOUNT**

Unless otherwise prescribed by the relevant authority from time to time, when closing-out the account of a constituent a clearing member may assume or take over such deals to his own account as a principal at prices which are fair and

justified by the condition of the market or he may close-out in the open market and any expense incurred or any loss arising therefrom shall be borne by the constituent.

A Clearing Member may close out all open transactions on account of a Constituent who has died or declared insolvent or bankrupt. A Clearing Member may close out all open transactions on account of such a constituent.

**4. CLEARING MEMBER NOT LIABLE TO ATTEND TO REGISTRATION OF TRANSFER**

Unless otherwise prescribed by the relevant authority from time to time, a clearing member shall not be deemed to be under any obligation to attend to the transfer of securities and the registration thereof in the name of the constituent. If it attends to such work in the ordinary course or at the request or desire or by the consent of the constituent it shall be deemed to be the agent of the constituent in the matter and shall not be responsible for loss in transit or for the company's refusal to transfer or not be under any other liability or obligation other than that specifically imposed by the Rules, Bye Laws and Regulations. The stamp duty, the transfer fees and other charges payable to the company, the fee for attending to the registration of securities and all incidental expenses such as postage incurred by the clearing member shall be borne by the constituent.

**5. REGISTRATION OF SECURITIES WHEN IN THE NAME OF CLEARING MEMBER OR NOMINEE**

- (1) When the time available to the constituents of a clearing member is not sufficient for them to complete transfers and lodge the securities for registration before the closing of the transfer books and where the security is purchased cum interest, dividend, bonus or rights which the company may have announCED or declared, the clearing member may register the securities in its or its nominee's name and recover the transfer fee, stamp duty and other charges from the buying constituent.
- (2) The clearing member shall give immediate intimation to the Clearing Corporation of the names of such constituents and details of the deals as may be specified by the relevant authority from time to time. The clearing member shall also give immediate intimation thereof to the buying constituent and shall stand indemnified for the consequences of any delay in delivery caused by such action.
- (3) The clearing member shall be obliged to re-transfer the security in the name of the original constituent as soon as it has become ex interest, dividend, bonus or rights.

**6. CLOSING-OUT BY CONSTITUENT ON FAILURE TO PERFORM A DEAL**

If a clearing member fails to complete the performance of a deal by delivery or payment in accordance with provisions of the Rules, Bye Laws and Regulations the constituent shall, after giving notice in writing to the clearing member, close out such deal through any other clearing member as soon as possible and any loss or damages sustained as a result of such closing out shall be immediately payable by the defaulting clearing member to the constituent. If the closing out be not effected as provided herein, the damages between the parties shall be determined on such basis as may be prescribed by the relevant authority from time to time and the constituent and the clearing member shall forfeit all further rights of recourse against each other.

**7. COMPLAINT BY CONSTITUENT**

When a complaint has been lodged by a constituent with the relevant authority that any clearing member has failed to perform his dealings, the relevant authority shall investigate the complaint and if it is satisfied that the complaint is justified it may take such disciplinary action as it deems fit.

**8. RELATIONSHIP BETWEEN CLEARING MEMBER AND CONSTITUENT**

Without prejudice to any other law for the time being in force and subject to these Bye Laws, the mutual rights and obligations inter se between the clearing members and their constituents shall be such as may be prescribed by the relevant authority from time to time.

**CHAPTER X**

**ARBITRATION**

- I. All claims, disputes, differences arising between Clearing Members and Constituents or between Clearing Members inter se arising out of or related to deals admitted for clearing and settlement by the Clearing Corporation or with reference to anything done in respect thereto or in pursuance of such deals shall be referred to and decided by arbitration as provided in the Rules, Byelaws and Regulations of the Specified Exchange as if the deal originated from it or in pursuance thereof.
- II. 1. Definitions
  - (a) 'arbitrator' shall mean a sole arbitrator or a panel of arbitrators.
  - (b) 'Act' shall mean the Arbitration and Conciliation Act, 1996 and includes any statutory modification, replacement or re-enactment thereof, for the time being in force.

## 2. Reference to Arbitration

All claims, difference or disputes between the Clearing Members inter se and between Clearing Members and Constituents arising out of or in relation to dealings, contracts and transactions made subject to the Bye-Laws, Rules and Regulations of the Clearing Corporation or with reference to anything incidental thereto or in pursuance thereof or relating to their validity, construction, interpretation, fulfillment or the rights, obligations and liabilities of the parties thereto and including any question of whether such dealings, transactions and contracts have been entered into or not shall be submitted to arbitration in accordance with the provisions of these Byelaws and Regulations. Provisions of these Byelaws and Regulations deemed to form part of all dealings, contracts and transactions

## 3. Provisions of these bye laws and regulations deemed to form part of all dealings, contracts and transactions

In all dealings, contracts and transactions, which are made or deemed to be made subject to the Byelaws, Rules and Regulations of the Clearing Corporation, the provisions relating to arbitration as provided in these Byelaws and Regulations shall form and shall be deemed to form part of the dealings, contracts and transactions and the parties shall be deemed to have entered into an arbitration agreement in writing by which all claims, differences or disputes of the nature referred to in Byelaw (2) above shall be submitted to arbitration as per the provisions of these Byelaws and Regulations.

## 4. Limitation period for reference of claims, differences or disputes for arbitration

All claims, differences or disputes referred to in Bye law 2 above shall be submitted to arbitration within the period prescribed under the Limitation Act, 1963 including any amendment thereto.

## 5. Power of the Relevant Authority to prescribe Regulations

(a) The Relevant Authority may, from time to time prescribe Regulations for the following:

(i) The procedure to be followed by the parties in arbitral proceedings. In particular, and without prejudice to the generality of the foregoing power, such procedure may, inter alia, provide for the following:

a) the forms to be used;

b) the fees to be paid;

c) the mode, manner and time period for submission of all pleadings by both the parties;

d) matters relating to requests from the parties for amending or supplementing the pleadings; and

e) the consequences upon failure to submit such pleadings by the parties.

(ii) The procedure to be followed by the arbitrator in conducting the arbitral proceedings. In particular, and without prejudice to the generality of the foregoing power, such procedure may, inter alia, provide for

a) adjournment of hearings; and

b) terms and conditions subject to which the arbitrator may appoint experts to report on specific issues and the procedure to be followed in arbitral proceedings upon such an appointment.

c) passing interim orders/directions if deemed fit.

(iii) Different set of arbitration procedures for different claims, differences or disputes after taking into consideration such circumstances and facts as the Relevant Authority may deem fit, which circumstances and facts may include the value of the subject matter and the persons who are involved as parties to such claims, differences or disputes.

(iv) Creation of seats of arbitration for different regions or prescribing geographical locations for conducting arbitrations and prescribing the courts which shall have jurisdiction for the purpose of the Act.

(v) The claims, differences or disputes which may be referred to a sole arbitrator and the claims, differences or disputes which may be referred to a panel of arbitrators.

(vi) The procedure for selection of persons eligible to act as arbitrators.

(vii) The procedure for appointment of arbitrator.

(viii) The terms, conditions and qualifications subject to which any arbitrator may be appointed.

- (ix) Determination of the number of arbitrators in the case of a panel of arbitrators.
  - (x) The time period within which a substitute arbitrator has to be appointed in case the office of the arbitrator falls vacant for any reason whatsoever.
  - (xi) The matters to be disclosed by any person who is approached in connection with his possible appointment as an arbitrator.
  - (xii) The procedure to be adopted by the parties for challenging the appointment of an arbitrator.
  - (xiii)(a) The claims, differences or disputes which, may be decided by the arbitrator without a hearing unless either party in writing requests the Relevant Authority for a hearing and the time period within which such a request shall be made.
  - (b) The claims, differences or disputes which, may be decided by the arbitrator only by hearing the parties unless both the parties jointly waive the right to such hearing and the time period within which such a waiver shall be made.
  - (xiv) The place of arbitration for each reference and the places where the arbitrator can meet for consultation, for hearing witnesses, experts, or the parties, or for inspection of documents, goods or other property.
  - (xv) The making of the arbitral award including the manner in which a decision is to be taken in the case of panel of arbitrators and the form and contents of the arbitral award. The term arbitral award shall also include an arbitral award on agreed terms. Prescriptions as to the contents of the arbitral award may include provisions for costs and where the arbitral award is for the payment of money, may include interest payable on principal sum due.
  - (xvi) The amount of deposit or supplementary deposit, as the case may be, as an advance for the costs which it expects will be incurred in respect of the claim, difference or dispute; provided where a counterclaim is submitted to the arbitrator, a separate amount of deposit for the counterclaim may also be prescribed.
  - (xvii) The administrative assistance which the Clearing Corporation may render in order to facilitate the conduct of arbitral proceedings.
  - (xviii) All matters regarding the mode and the manner of service of notices and communications by the parties including communication addressed to arbitrator.
  - (xix) Any other matter which in the opinion of the Relevant Authority is required to be dealt with in the Regulations to facilitate arbitration.
- (b) The Relevant Authority from time to time may amend, modify, alter, repeal, or add to the provisions of the Regulations.

6. Disclosure by persons to be appointed as arbitrators

Every person who is approached in connection with his possible appointment as an arbitrator shall disclose to the Relevant Authority in writing any circumstances likely to give rise to justifiable doubts as to his independence and impartiality. If the person discloses any circumstances which in the opinion of the Relevant Authority are likely to give rise to justifiable doubts as to his independence and impartiality, then he shall not be appointed as an arbitrator.

7. Disclosure by persons appointed as arbitrators

An arbitrator, from the time of his appointment and throughout the arbitral proceedings, shall, without delay, disclose to the Relevant Authority in writing any circumstances referred to in Byelaw (6) above which have come to his knowledge after his appointment as an arbitrator.

8. Termination of mandate of the arbitrator

The mandate of the arbitrator shall terminate if

- (a) the arbitrator withdraws from office for any reason; or
- (b) in the opinion of the Relevant Authority, the arbitrator becomes de jure or de facto unable to perform his functions or for other reasons fails to act without undue delay including failure to make the arbitral award within the time period prescribed by the Relevant Authority. Such a decision of the Relevant Authority shall be final and binding on the parties; or
- (c) the mandate of the arbitrator is terminated by the Relevant Authority upon receipt of written request for the termination of the mandate of the arbitrator from both the parties to arbitration; or

- (d) the arbitrator discloses any circumstances referred to in Byelaws (6) and (7) which in the opinion of the Relevant Authority are likely to give rise to justifiable doubts as to his independence and impartiality; or
- (e) the arbitral proceedings are terminated as provided for herein.

9. Supplying of vacancy to the office of the arbitrator

At any time before the making of the arbitral award should the office of the arbitrator fall vacant for any reason whatsoever including any vacancy due to the illness or death of the arbitrator or termination of the mandate of the arbitrator by the Relevant Authority or otherwise, the vacancy shall be supplied by the Relevant Authority by following the same procedure as specified by it for appointment of the arbitrator.

10. Consideration of recorded proceedings and evidence

Unless otherwise agreed by parties, any arbitrator who has been appointed by the Relevant Authority to supply a vacancy to the office of the arbitrator may repeat any hearings previously held.

11. Order or ruling of previous arbitrator not invalid

An order or ruling of the arbitrator made prior to the termination of his mandate shall not be invalid solely because his mandate has been terminated; provided that when the termination has been effected pursuant to Byelaw (8)(d), the order or ruling of the arbitrator made prior to termination of his mandate shall become invalid unless otherwise agreed upon by the parties.

12. Interim arbitral award and interim measures ordered by the arbitrator

The arbitrator may be empowered to make an interim arbitral award as well as to provide interim measures of protection. An arbitrator may require a party to provide appropriate security in connection with an interim measure.

13. Appearance in arbitral proceedings by counsel, attorney or advocate

In arbitral proceedings where both the parties are Clearing Members, the parties shall not be permitted to appear by counsel, attorney or advocate but where one of the parties is a Constituent, and then the Constituent shall be permitted to appear by counsel, attorney or advocate. If the Constituent chooses to appear by counsel, attorney or advocate, then the Clearing Member shall be granted a similar privilege.

14. EXPEDITIOUS DISPOSAL OF ARBITRATION CASES

(a) Time for appointment of Arbitrator

Where an arbitration application is made, the appointment of arbitrator or panel of arbitrators, shall be completed within thirty days of receipt of the application.

(b) Adjournment

Adjournment, if any, shall be granted by the arbitrator only in exceptional cases, for bonafide reasons to be recorded in writing.

(c) Time for Completion of Arbitration

The arbitrator(s) shall conclude the arbitration reference within four months from the date of their appointment, by issuance of an arbitral award.

(d) Request for extension

The time for making an arbitral award may be extended for a total period not exceeding two months by Relevant Authority on an application by either party or the arbitrator(s), for sufficient cause to be recorded in writing.

15. Implementation of Arbitral Award

Notwithstanding anything contained in the Bye-laws, in cases where the arbitral award or appellate arbitral award is passed against the Clearing Member and in favour of a Constituent, the Clearing Corporation shall debit from the deposits or other monies of the Clearing Member lying with the Clearing Corporation, the amount of award payable to the awardee together with interest payable, if any, till the date of debit after setting off the counter claim of the Clearing Member and /or its Constituent allowed under the award, if any, and keep aside the said amount in a separate account to be dealt with in such manner as mentioned in Bye-laws II(16B) and II(17) of Chapter X.

Provided however, where the award is for the delivery of securities, the Clearing Corporation may consider the closing price of such securities on the Specified Exchange as on the date of the award or such other date as the Relevant Authority may specify to be reasonable, stating reasons for arriving at the value of such securities and award amount.

16. Payment of Debited Amount

- (a) *Arbitral Award*:- Where the Clearing Member chose not to prefer an appeal under Bye-law 19 within the time permissible there under, the amount debited under Bye-law 15 shall be paid, together with the interest earned thereon, to the awardee.
- (b) *Appellate Arbitral Award*:- Where an appeal is preferred by the Clearing Member under Bye-law II(22) and the appellate arbitral tribunal makes an appellate arbitral award against the Clearing Member the Clearing Corporation shall pay the awarded amount to the awardee from the amount debited under Bye-law II(15):-
  - (i) where no application is made by the Clearing Member under Section 34 of the Arbitration and Conciliation Act, 1996 to challenge such arbitral award within the limitation period for making such application, upon expiry of such limitation period;
  - (ii) where such an application is made by the Clearing Member, and no stay is granted by the court within three months from the date of receipt of appellate arbitral award by him, upon completion of such three months;
  - (iii) in any other case, upon dismissal of the application by the court.]

17. Reversal of Debit in Certain Cases

Where the arbitral award or the appellate arbitral award against the Clearing Member has been set aside or has been modified by reduction of awarded amount, and such setting aside or modification has attained finality, the Clearing Corporation may reverse the debit, in full or in part, as the case may be, and pay the reduced amount, if any, to the awardee.

18. Arbitration proceedings subject to the provisions of the Act

The arbitration proceedings as provided for by the provisions of these Byelaws and Regulations shall be subject to the provisions of the Act to the extent not provided for in these Byelaws or the Regulations.

19. Construction of references

For the purposes of section 2(6) of the Act, in all claims, differences or disputes which are required to be submitted to arbitration as per the provisions of these Byelaws and the Regulations, wherever Part A of the Act leaves the parties free to determine a certain issue, the parties shall be deemed to have authorised the Relevant Authority to determine that issue.

20. Administrative assistance

For the purpose of section 6 of the Act, in all claims, differences or disputes which are required to be submitted to arbitration as per the provisions of these Byelaws and Regulations, the parties shall be deemed to have arranged for administrative assistance of the Relevant Authority in order to facilitate the conduct of the arbitral proceedings.

21. Jurisdiction

All parties to a reference to arbitration under these Byelaws and Regulations and the persons, if any, claiming under them, shall be deemed to have submitted to the exclusive jurisdiction of the courts in Mumbai or any other court as may be prescribed by the Relevant Authority for the purpose of giving effect to the provisions of the Act.

22. Appellate Arbitration

Any party aggrieved by an arbitral award made under these Bye-laws shall have a right of appeal, in terms of the following:-

- (a) A party aggrieved by an arbitral award may appeal against such award to the appellate panel of arbitrators to be constituted by the Clearing Corporation within one month from the date of receipt of arbitral award.
- (b) The Relevant Authority shall thereupon constitute an appellate panel consisting of three arbitrators who shall be different from the ones who passed the arbitral award appealed against.

- (c) Such constitution of appellate panel of arbitrators shall be completed by Relevant Authority within thirty days from the date of receipt of the appeal.
  - (d) The appeal shall be disposed of within three months from the date of appointment of appellate panel of arbitrators, through issuance of an appellate arbitral award.
  - (e) The time for making an appellate arbitral award may be extended for a total period not exceeding two months by the Relevant Authority on an application by either party or the appellate panel of arbitrators, for sufficient cause to be recorded in writing.
  - (f) A party aggrieved by the appellate arbitral award may file an application to the Court of competent jurisdiction to challenge the appellate award in accordance with Section 34 of the Arbitration and Conciliation Act, 1996.
  - (g) Except where specific provision is made in this Bye-law, the provisions of Bye-laws II(4) to II(21) and the Regulations shall, so far as may be, apply to appellate arbitrators, appellate arbitration proceedings and appellate arbitral award.
- III. The provisions of Byelaws (I) & (II) shall become applicable to all claims, differences, disputes between the parties mentioned therein for all dealings, contracts and transactions admitted for clearing and settlement on the Clearing Corporation in respect of Commodity Derivative Segment and made subject to the byelaws, rules and regulations provided such dealings, contracts and transactions had been entered into between the parties mentioned therein prior to or to the date on which the Clearing Member was either declared a defaulter or expelled or has surrendered his trading membership.

## CHAPTER XI

### DEFAULT

#### 1. DECLARATION OF DEFAULT

A clearing member may be declared a defaulter by direction/circular/notification of the relevant authority of the segment if:

- (1) he is unable to fulfill his clearing or settlement obligations; or
- (2) he admits or discloses his inability to fulfill or discharge his duties, obligations and liabilities; or
- (3) the Clearing Member fails to make any payment required to be made under or pursuant to these Bye-Laws Rules and the Regulations or Circulars issued by the Relevant Authority from time to time. Payments may include without limitation any payment towards the Clearing Members' Pay-in obligations in respect of any of the Clearing Segments to which it has been admitted, fees, transaction charges, fines or its clearing and settlement obligations relating to any of the Clearing Segments including delivery of the underlying relating to a Security, security deposit, Margins, Daily Settlement Amount, Final Settlement Amount, contribution to the Settlement Guarantee Fund, or any other dues to the Clearing Corporation, SEBI or any other Statutory agency;
- (4) the Clearing Member fails to make a valid delivery of the underlying asset at the time and place specified by the Relevant Authority or take delivery of the underlying asset relating to performance of a Deliverable Contract, or for the purpose of satisfying its Clearing and Settlement obligations with respect to any of the Clearing segments of the Clearing Corporation to which the Clearing Member is admitted;
- (5) the Clearing Member is in violation of its Membership undertaking given to Clearing Corporation
- (6) the Clearing Member defaults on any other obligation under these Bye-Laws and the Regulations made thereunder and the Rules of the Clearing Corporation which, if capable of being remedied, is not remedied to the satisfaction of the Relevant Authority within the time specified by the Relevant Authority for such rectification;
- (7) an application, in any jurisdiction, is filed or an order made for the winding up, dissolution, bankruptcy, management or administration of the Clearing Member or similar events or an assignment or composition is made by the Clearing Member for the benefit of its creditor(s);
- (8) any representation, warranty or document made or submitted by a Clearing Member in its Membership application was known to the Clearing Member to be wrong or false or has become false in any material respect;
- (9) the Clearing Member or any of its Principal officers, employees, contractors, agents, representatives or Clients, is in violation of an applicable law or regulation governing its business and affairs;



- (10) the Clearing Member or any of its employees or agents is charged in any court of law in connection with an offence involving fraud or dishonesty, whether within or outside India;
  - (11) he fails or is unable to pay within the specified time the damages and the money difference due on a closing-out effected against him under the Rules, Bye Laws and Regulations; or
  - (12) he fails to pay any sum due to the Clearing Corporation as the relevant authority may from time to time prescribe; or
  - (13) he fails to pay or deliver all moneys, securities and other assets due to a clearing member who has been declared a defaulter within such time of declaration of default of such clearing member in such manner and to such person as the relevant authority may direct; or
  - (14) he fails to abide by the arbitration award as laid down under the Rules, Bye Laws and Regulations; or
  - (15) the Clearing Member (or any of the Clearing Member's officers, employees, Clients, contractors, agents,) is in violation or deemed violation of any of these Bye-Laws, Regulations and the Rules in respect of any of the Clearing Segments to which the Clearing Member has been admitted;
  - (16) any similar event that would affect the business and the financial condition of the Clearing Member (including its ability to pay debts as and when they fall due) and its affairs with the Clearing Corporation, or
  - (17) If he, being an individual and/ or Partnership firm, has been adjudicated as an insolvent or it, being a Company incorporated under the Companies Act, has been ordered to be wound up by a court of law in the petition filed by any of his creditors, as the case may be, he/ it shall ipso facto be declared a defaulter though he/ it may not have at the same time defaulted on any of his/ its obligations on the Clearing Corporation.
  - (18) If he, being an individual and/ or Partnership firm, / it, being a Company incorporated under the Companies Act, files a petition before a Court of law for adjudication of himself as an insolvent or for its winding up, as the case may be, he/ it shall ipso facto be declared a defaulter though he/ it may not have at the same time defaulted on any of his/ its obligations on the Clearing Corporation.
  - (19) under any other circumstances as may be decided by the relevant authority from time to time.
2. Where the clearing member is declared defaulter on any Clearing Segment of the Clearing Corporation, he shall also be immediately declared defaulter on all other Clearing Segments of the Clearing Corporation in which he may hold membership.
  3. Without prejudice to the foregoing provisions contained in Byelaw (1) of this chapter, where a clearing member, who is also a member/ trading member of any of the recognised Stock Exchanges or a clearing member of any clearing corporation, is declared a defaulter by such Stock Exchange or clearing corporation, the said clearing member shall ipso facto stand declared a defaulter by the Relevant Authority across all the Clearing Segments.
  4. On a clearing member being declared defaulter, the relevant authority may take appropriate action against the associates of such defaulter member.  
Explanation 1: For the purpose of this Bye-law, the term "associate" shall include a person, -
    - a. who, directly or indirectly, by itself, or in combination with other persons, exercises control over the member, whether individual, body corporate or firm or holds substantial share of not less than 15% in the capital of such member; or
    - b. in respect of whom the member, individual or body corporate or firm, directly or indirectly, by itself or in combination with other persons, exercises control; or
    - c. whose director or partner is also a director or partner of the member, body corporate or the firm, as the case may be.
 Explanation 2: The expression "control" shall have the same meaning as defined in clause (c) of sub-regulation (1) of regulation 2 of the SEBI (Substantial Acquisition of Shares and Takeovers) Regulations, 1997.
  5. Notwithstanding anything contained in the Byelaws and Rules of Clearing Corporation, if a clearing member is an Associate of a member/ trading member declared a defaulter by any recognised stock exchange, the said clearing member shall render itself liable to be declared a defaulter by the Relevant Authority

Explanation: The expression „Associate” for the purpose of the above Byelaw shall have the meaning as may be defined by SEBI from time to time.”

6. CLEARING MEMBER’S DUTY TO INFORM

A clearing member shall be bound to notify the Clearing Corporation immediately if there be a failure by any clearing member to discharge his liabilities in full.

7. COMPROMISE FORBIDDEN

A clearing member shall not accept from any clearing member any thing less than a full and bona fide money payment in settlement of a debt arising out of a deal cleared through the Clearing Corporation.

8. NOTICE OF DECLARATION OF DEFAULT

On a clearing member being declared a defaulter, a notice shall be forthwith issued to all the clearing members of the Clearing Corporation.

5. NOTICE TO THE STOCK EXCHANGE

On a clearing member being declared a defaulter, a notice shall be forthwith issued to the Exchange if the clearing member is also a trading member of that Exchange.

9. DEFAULTER’S BOOKS AND DOCUMENTS

When a clearing member has been declared a defaulter the relevant authority

shall take charge of all his books of accounts, documents, papers and vouchers to ascertain the state of his affairs and the defaulter shall hand over such books, documents, papers and vouchers to the relevant authority.

10. LIST OF DEBTORS AND CREDITORS

The defaulter shall file with the relevant authority within such time of the declaration of his default as the relevant authority may direct, a written statement containing the complete list of his debtors and creditors and the sum owed by and to each.

11. DEFAULTER TO GIVE INFORMATION

The defaulter shall submit to the relevant authority such statement of accounts, information and particulars of his affairs as the relevant authority may from time to time require and if so desired shall appear before the relevant authority at its meetings held in connection with his default.

12. INQUIRY

The relevant authority may conduct a strict inquiry into the accounts and dealings of the defaulter in the market and shall report anything improper, un- businesslike or unbecoming a clearing member in connection therewith which may come to its knowledge.

13. DEFAULTER’S ASSETS

The relevant authority shall call in and realise the security deposits in any form, margin money, other amounts lying to the credit of and securities deposited by the defaulter and recover all moneys, securities and other assets due, payable or deliverable to the defaulter by any other Clearing Member in respect of any deal or dealing made subject to the Bye-laws, Rules and Regulations of the Clearing Corporation and such assets shall vest ipso facto, on declaration of any clearing member as a defaulter, in the Clearing Corporation for the benefit of and on account of the Clearing Corporation, Exchange, Securities and Exchange Board of India, other clearing members, Constituents of the defaulter, approved banks and any other persons as may be approved by the relevant authority and other recognised stock exchanges / clearing corporation.

14. PAYMENT TO RELEVANT AUTHORITY

(1) All monies, securities and other assets due, payable or deliverable to the defaulter must be paid or delivered to the relevant authority within such time of the declaration of default as the relevant authority may direct. A clearing member violating this provision may be declared a defaulter.

(2) A clearing member who shall have received a difference on account or shall have received any consideration in any deal prior to the date fixed for settling such account or deal shall, in the event of the clearing member from whom he received such difference or consideration being declared a defaulter, refund the same to the relevant authority for the benefit and on account of the creditor members. Any clearing member who shall have paid or given such difference or consideration to any other clearing member prior to such settlement day shall again pay or

give the same to the relevant authority for the benefit and on account of the creditor member in the event of the default of such other member.

- (3) A clearing member who receives from another clearing member during any clearing a claim note or credit note representing a sum other than difference due to him or due to his constituent which amount is to be received by him on behalf and for the account of that constituent shall refund such sum if such other clearing member be declared a defaulter within such number of days as prescribed by the relevant authority after the settling day. Such refunds shall be made to the relevant authority for the benefit and on account of the creditor members and it shall be applied in liquidation of the claims of such creditor members whose claims are admitted in accordance with the Rules, Bye Laws and Regulations.

15. DISTRIBUTION

The relevant authority shall at the risk and cost of the creditor members pay all assets received in the course of realisation into such bank and/or keep them with the Clearing Corporation in such names as the relevant authority may from time to time direct and shall distribute the same in accordance with the Rules, Bye Laws and Regulations.

16. CLOSING -OUT

- (1) Clearing members having open deals with the defaulter shall close out such deals after declaration of default. Such closing out shall be in such manner as may be prescribed by the relevant authority from time to time. Subject to the regulations in this regard prescribed by the relevant authority, when in the opinion of the relevant authority, circumstances so warrant, such closing out shall be deemed to have taken place in such manner as may be determined by the relevant authority.
- (2) Differences arising from the above adjustments of closing out shall be claimed from the defaulter or paid to the relevant authority for the benefit of creditor clearing members of the defaulter.

17. CLAIMS AGAINST DEFAULTER

Within such time of the declaration of default as the relevant authority may direct every clearing member carrying on business on the Clearing Corporation shall, as it may be required to do, either compare with the relevant authority his accounts with the defaulter duly adjusted and made up as provided in the Rules, Bye-Laws and Regulations or furnish a statement of such accounts with the defaulter in such form or forms as the relevant authority may prescribe or render a certificate that he has no such account.

18. DELAY IN COMPARISON OR SUBMISSION OF ACCOUNTS

Any clearing member failing to compare his accounts or send a statement or certificate relating to a defaulter within the time prescribed shall be called upon to compare his accounts or send such statement or certificate within such further time as may be specified.

19. PENALTY FOR FAILURE TO COMPARE OR SUBMIT ACCOUNTS

The relevant authority may take such action as it may deem fit including levying of fine and suspension on any clearing member who fails to compare his accounts or submit a statement of its account with the defaulter or a certificate that he has no such account within the prescribed time.

20. MISLEADING STATEMENT

The relevant authority may take such action as it may deem fit including levying of fine and suspension, if it is satisfied that any comparison statement or certificate relating to a defaulter sent by such clearing member was false or misleading.

21. ACCOUNTS OF RELEVANT AUTHORITY

The relevant authority shall keep a separate account in respect of all monies, securities and other assets payable to a defaulter which are received by it and shall defray therefrom all costs, charges and expenses incurred in or about the collection of such assets or in or about any proceedings it takes in connection with the default.

22. Report

The Defaulters' Committee shall every six months present a report to the relevant authority relating to the affairs of a defaulter and shall show the assets realised, the liabilities discharged and dividends given.

## 23. Inspection of Accounts

All accounts kept by the Defaulters' Committee in accordance with these Bye Laws, Rules and Regulations shall be open to inspection by any creditor clearing member.

## 24. Scale of Charges

The charges to be paid to the Clearing Corporation on the assets collected shall be such sum as the relevant authority may from time to time prescribe.

## 25. APPLICATION OF ASSETS

The relevant authority shall apply the net assets remaining in its hands after defraying all such costs, charges and expenses as are allowed under the Rules, Byelaws and Regulations to be incurred by the Clearing Corporation, in satisfying the claims in the order of priority provided hereunder

- (a) Dues to the Clearing Corporation, Concerned Exchange, Securities and Exchange Board of India  
The payment of such subscriptions, debts, fines, fees, charges and other moneys due to Clearing Corporation, Concerned Exchange and Securities and Exchange Board of India, in the order in which their names appear herein.
- (b) Dues to other Clearing Members and to constituents of the defaulter: The payments as may be admitted by the relevant authority, as being due to other Clearing members and constituents of the defaulter for debts, liabilities, obligations and claims arising out of any contracts made by the defaulter subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Clearing Corporation, provided that if the amount is insufficient then the amounts shall be distributed prorata amongst other clearing members and all the constituents of the defaulter. The other Clearing members shall in turn share the amount so received with their Constituents on pro rata basis.
- (c) Dues to the Approved Banks and claims of any other persons as approved by the Relevant Authority: After making payments under (b) above, the amounts remaining, if any, shall be utilised to meet the  
  
claims of the approved banks and of any other person as may be admitted by the Relevant Authority. The claims of the approved banks should have arisen by virtue of Clearing Corporation or Concerned Exchange invoking any bank guarantee issued by the bank concerned to the Clearing Corporation or Concerned Exchange as the case may be on behalf of the defaulter to fulfill his obligation of submitting bank guarantee, guaranteeing discharge of obligations under the Byelaws, Rules and Regulations of Clearing Corporation / Concerned Exchange. The claims of other persons should have arisen out of or incidental to the clearing and settlement of a deal on the Clearing Corporation or requirements laid down by the Clearing Corporation, provided that if the amount available be insufficient to pay all such claims in full, they shall be paid pro rata.
- (d) Dues to any other recognized stock exchange/clearing corporation: After meeting the claims under (c) above, the remaining amounts, if any, shall be disbursed to any other recognised stock exchange / clearing corporation for the purpose of meeting the obligations of the defaulter as a member of that exchange/clearing corporation. If the defaulter is a member of more than one recognised stock exchange/clearing corporation, then the remaining amounts shall be distributed amongst all such recognized stock exchanges / clearing corporations and if the remaining amount is insufficient to meet the claims of all such stock exchanges/clearing corporations, then the remaining amount shall be distributed pro rata among all such stock exchanges.
- (e) Surplus: The surplus amounts, if any, remaining after meeting all the above claims, shall be paid to the Clearing Member and in case where the Clearing member has expired, the surplus amount shall be paid to his legal heirs / legal representatives.

## 26. CERTAIN CLAIMS NOT TO BE ENTERTAINED

The relevant authority shall not entertain any claim against a defaulter –

- (1) which arises out of a contract in securities, dealings in which are not permitted or which are not made subject to Bye Laws, Rules and Regulations of the Clearing Corporation or in which the claimant has either not paid himself or colluded with the defaulter in evasion of margin payable on bargains in any security;
- (2) which arises out of a contract in respect of which comparison of accounts has not been made in the manner prescribed in the Rules, Bye Laws and Regulations or when there has been no comparison if a contract note in respect of such deals has not been rendered as provided in the Rules, Bye Laws and Regulations;

- (3) which arises from any arrangement for settlement of claims in lieu of bonafide money payment in full on the day when such claims become due;
  - (4) which is in respect of a loan with or without security;
  - (5) which is not filed with the relevant authority within such time of date of declaration of default as may be prescribed by the relevant authority.
27. **CLAIMS OF RELEVANT AUTHORITY**

A claim of a defaulter whose estate is represented by the relevant authority against another defaulter shall not have any priority over the claims of other creditor clearing members but shall rank with other claims.
28. **ASSIGNMENT OF CLAIMS ON DEFAULTER'S ESTATE**

A Clearing member being a creditor of a defaulter shall not sell, assign or pledge the claim on the estate of such defaulter without the consent of the relevant authority.
29. **PROCEEDINGS IN THE NAME OF OR AGAINST DEFAULTER**

The Relevant Authority shall be empowered to (a) initiate any proceedings in a court of law either in the name of the Clearing Corporation or in the name of the defaulter against any person for the purpose of recovering any amounts due to the defaulter (b) initiate any proceedings in a court of law either in the name of Clearing Corporation or in the name of the creditors (who have become creditors of the defaulter as a result of deals cleared and settled subject to Byelaws, Rules and Regulations of the Clearing Corporation) of the defaulter against the defaulter for the purpose of recovering any amounts due from the defaulter. The defaulter as well as the creditors of the defaulter shall be deemed to have appointed the Clearing Corporation as their constituted attorney for the purpose of taking such proceedings.
30. **PAYMENT OF RELEVANT AUTHORITY**

If any clearing member takes any proceedings in a court of law against a defaulter whether during the period of its default or subsequent to its re- admission to enforce any claim against the defaulter's estate arising out of any admitted deals in the market made subject to the Bye Laws, Rules and Regulations of the Clearing Corporation before it was declared a defaulter and obtains a decree and recovers any sum of money thereon, it shall pay such amount or any portion thereof as may be fixed by the relevant authority for the benefit and on account of the creditor members having claims against such defaulter.

## CHAPTER XII

### CORE SETTLEMENT GUARANTEE FUND

#### 1. OBJECTIVE OF THE CORE SETTLEMENT GUARANTEE FUND (CSGF)

The Clearing Corporation shall have a fund called Core Settlement Guarantee Fund (CSGF) for each clearing segment with respect to each segment of the Specified Exchange to guarantee the settlement of trades executed in the respective segment of the Specified Stock Exchange. In the event a Clearing Member fails to fulfil the settlement obligations, the CSGF shall be used to fulfil the settlement obligations of the Clearing Member and complete the settlement without affecting the normal settlement process.

#### 2. CORPUS OF THE CSGF

(1) The corpus of the CSGF shall be adequate to meet out all the contingencies arising on account of failure of any Clearing Member(s).

(2) The quantum of the corpus of the CSGF shall be determined by taking into consideration the risk or liability to the CSGF on account of various factors including trade volume, delivery percentage, maximum settlement liability of the Clearing Members, the history of defaults of the Clearing Members, capital adequacy of the Clearing Members and the degree of safety measures employed by the Clearing Corporation. In order to assess the fair quantum of the corpus of the CSGF, the Clearing Corporation shall consider the following factors:

- a) Risk management system in force
- b) Current and projected volume/turnover to be cleared and settled by the Clearing Corporation on guaranteed basis
- c) Track record of defaults of the Clearing Members (number of defaults and amount in default of the Clearing Members)

#### 3. MINIMUM REQUIRED CORPUS OF THE CSGF

The Relevant Authority shall specify from time to time the Minimum Required Corpus (MRC) of the CSGF for each clearing segment of the Clearing Corporation with respect to each segment of the Specified Exchange in accordance with the norms prescribed by SEBI from time to time.

#### 4. CONSTITUTION OF THE CORPUS OF CSGF

The corpus of CSGF shall consist of the following:

a) Contributions of various contributors:

The contributions of various contributors to the CSGF at any point of time shall be as follows:

i. Clearing Corporation's contribution: The Clearing Corporation's contribution to CSGF shall be at least

50% of the MRC. The Clearing Corporation shall make this contribution from its own funds. The Clearing Corporation's contribution to CSGF shall be considered as part of its net worth.

ii. Specified Exchange's contribution: The Specified Exchange's contribution to CSGF shall be at least 25% of the MRC of each Clearing segment.

iii. Clearing Member's primary contribution: The Clearing Corporation may seek risk based contribution from Clearing Members of the clearing segment to the CSGF subject to the following conditions:

- The total contribution from the Clearing Members shall not be more than 25% of the MRC. Such contribution shall ordinarily be in the form of cash contribution to CSGF. However, the Clearing Corporation may accept the Clearing Member's contribution in the form of bank fixed deposits in accordance with the norms prescribed by SEBI from time to time.

- No exposure shall be available on CSGF contribution of any Clearing Member. For this purpose, the exposure-free collateral of the Clearing Member available with the Clearing Corporation can be considered towards CSGF contribution of the Clearing Member.

- The required contribution of each Clearing Member shall be pro-rata based on the risk that they bring to the system.

- The Clearing Corporation shall have the flexibility to collect the Clearing Member's primary contribution either upfront or staggered over a period of time. In case of staggered contribution, the remaining balance shall be met by the Clearing Corporation to ensure adequacy of total CSGF corpus at all times. Such Clearing Corporation contribution shall be available to the Clearing Corporation for withdrawal as and when further contributions from the Clearing Members are received.

b) Any penalties levied by the Clearing Corporation (as per Regulation 32 of SECC Regulations.)

c) Interest on cash contribution to CSGF shall accrue to the CSGF and pro-rata attributed to the contributors in proportion to their cash contribution.

#### 5. MANAGEMENT OF CSGF

(1) The Relevant Authority shall constitute a committee to conduct and manage the CSGF.

(2) The Clearing Corporation shall follow prudential norms of investment policy for the CSGF corpus and establish and implement policies and procedures to ensure that the CSGF corpus is invested in accordance with the investment norms prescribed by SEBI from time to time.

#### 6. ACCESS TO CSGF

The Clearing Corporation may utilise the CSGF in the event of a failure of the Clearing Members to fulfil their settlement obligations.

#### 7. FURTHER CONTRIBUTION TO / RECOUPMENT OF CSGF

(1) The requisite contributions to the CSGF by various contributors for any month shall be made by the contributors before start of the month.

(2) The Clearing Corporation shall review and determine by 15th of every month the adequacy of contributions made by various contributors as above and call for any further contributions to the CSGF as may be required to be made by various contributors for the next month.

(3) In the event of usage of the CSGF during a calendar month, the contributors shall, as per usage of their individual contribution, immediately replenish the CSGF to MRC.

(4) In case there is failure on part of some contributor(s) to replenish its (their) contribution, the same shall be immediately met, on a temporary basis during the month, in the following order:

a) By Clearing Corporation

b) By Specified Exchange

#### 8. DEFAULT WATERFALL

The Default waterfall shall become applicable only in case the Clearing Member is declared a defaulter after appropriation of the monies of the defaulting Clearing Member.

The default waterfall of the Clearing Corporation for any clearing segment shall generally follow the following order –

a) Monies of the defaulting Clearing Member (including the defaulting Clearing Member's primary contribution to the CSGF(s) and excess monies of the defaulting Clearing Member in other clearing segments.)

- b) Insurance, if any.
- c) Clearing Corporation resources (equal to 5% of the clearing segment MRC).
- d) CSGF of the clearing segment in the following order:
  - i. Penalties
  - ii. Clearing Corporation's contribution to the extent of at least 25% of the clearing segment MRC
  - iii. Remaining CSGF: Clearing Corporation's contribution, Specified Exchange's contribution and non-defaulting Clearing Members' primary contribution to CSGF on pro-rata basis.
- e) Proportion of remaining Clearing Corporation resources (excluding Clearing Corporation's contribution to CSGFs of other clearing segments and INR 100 Crore) equal to ratio of clearing segment MRC to sum of MRCs of all clearing segments.\*
- f) Clearing Corporation/Specified Exchange contribution to CSGF of other clearing segments (after meeting obligations of those clearing segments) and remaining Clearing Corporation resources to that extent as approved by SEBI.
- g) Capped additional contribution by non-defaulting Clearing Members of the clearing segment.\*\*
- h) Any remaining loss to be covered by way of pro-rata haircut to pay-outs.\*\*\*

#### Explanation

1. \* INR 100 Crore to be excluded only when remaining Clearing Corporation resources (excluding Clearing Corporation contribution to CSGFs of other clearing segments) are more than INR 100 Crore.
2. \*\*Clearing Corporation shall limit the liability of non-defaulting Clearing Members towards additional contribution to a multiple of their required primary contribution to CSGF and the framework regarding the same shall be disclosed. In case of shortfall in recovery of assessed amounts from non-defaulting Clearing Members, further loss can be allocated to layer 'f' with approval of SEBI.
3. \*\*\*In case loss allocation is effected through haircut to payouts, any subsequent usage of funds shall be with prior SEBI approval. Further, any exit by Clearing Corporation post using this layer shall be as per the terms decided by SEBI in public interest.

#### 9. STRESS TESTING AND BACK TESTING

The Clearing Corporation shall conduct stress tests for credit risk, liquidity stress test, reverse stress test, back testing for adequacy of margins and such other tests as may be appropriate in accordance with the norms prescribed by SEBI from time to time.

### CHAPTER XIII MISCELLANEOUS

1. Save as otherwise specifically provided in the Bye Laws and Regulations prescribed by the relevant authority regarding clearing and settlement arrangement, in promoting, facilitating, assisting, regulating, managing and operating the Clearing Corporation, the Clearing Corporation should not be deemed to have incurred any liability, and accordingly no claim or recourse in respect of or in relation to any dealing in securities or any matter connected therewith shall lie against the Clearing Corporation or any authorised person(s) acting for the Clearing Corporation.
2. No claim, suit, prosecution or other legal proceeding shall lie against the Clearing Corporation or any authorised person(s) acting for the Clearing Corporation in respect of anything which is in good faith done or intended to be done in pursuance of any order or other binding directive issued to the Clearing Corporation under any law or delegated legislation for the time being in force.
3. These Bye-Laws shall be interpreted in a harmonious manner with a view to complying with the requirements of the Relevant Acts and Rules & Regulations made thereunder, to effectuate the purposes and businesses of the Clearing Corporation and to ensure that all practices in connection with the business of the Clearing Corporation as well as the functions of Clearing and Settlement process of Deals executed on the Concerned Exchanges are conducted in a fair, just, reasonable manner in order to maintain the integrity of the markets, protect the investors trading on the Concerned Exchanges, the Members of the Clearing Corporation as well as the Concerned Exchange on whose behalf the Clearing and Settlement functions are being carried out.

Mumbai  
Date: 23.01.2019

AVNI PATEL  
Company Secretary